

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

États financiers

Exercice clos le 31 mars 2015

États financiers¹

États de la situation financière, états du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :

• Fonds d'obligations nominales de la SGPNB.....	2
• Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB.....	5
• Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB.....	8
• Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB.....	11
• Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB.....	14
• Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB.....	17
• Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB.....	20
• Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB.....	23
• Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB.....	26
• Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB.....	29
• Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB.....	32
• Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB.....	35
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB.....	38
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N (Précédemment Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB).....	41
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB.....	44
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N (Précédemment Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB).....	47
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB.....	50
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB.....	53
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB.....	56
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB.....	59
• Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB.....	62
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB.....	65
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB.....	68
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB.....	71
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB.....	74
• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB.....	77
• Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau- Brunswick de la SGPNB.....	80
• Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB.....	83
Notes afférentes aux états financiers.....	86

¹ Sauf les fonds en fiducie à participation unitaire présentement inactifs :

- Fonds de contrats de marchandises de la SGPNB
- Fonds de valeurs immobilières privées non canadiennes de la SGPNB
- Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 1 de la SGPNB
- Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 2 de la SGPNB
- Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 3 de la SGPNB
- Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 4 de la SGPNB
- Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 5 de la SGPNB
- Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 6 de la SGPNB



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Frederick Square

77, rue Westmorland, bureau 700

Fredericton (NB) E3B 6Z3

Téléphone (506) 856-4400

Télexcopieur (506) 856-4499

www.kpmg.ca

Place Marven's

1, allée Factory

Boîte postale 827

Moncton (NB) E1C 8N6

Téléphone (506) 856-4400

Télexcopieur (506) 856-4499

Édifice Harbour

133, rue Prince William, bureau 306

Boîte postale 2388

Saint John (NB) E2L 3V6

Téléphone 506-634-1000

Télexcopieur 506-633-8828

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux administrateurs de la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB

Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

Fonds d'actions canadiennes - stratégie active à long terme de la SGPNB

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – Classe N

(Précédemment Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – Classe N

(Précédemment Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB)

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

(collectivement, les Fonds)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2015, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 mars 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Le 8 juin 2015

Fredericton, Canada

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

État de la situation financière

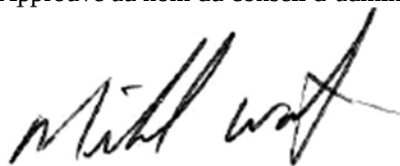
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

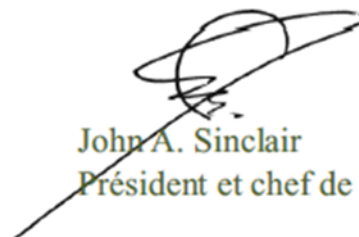
	2015		2014	
Actifs				
Placements	2 102 911	\$	1 820 003	\$
Trésorerie	—		11 268	
Intérêts à recevoir	17 876		17 913	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		31 927	
Total des actifs	2 120 787		1 881 111	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		43 194	
Passifs dérivés (note 5)	2 023		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 023		43 194	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 118 764	\$	1 837 917	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 597,47	\$	2 337,36	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	67 180	\$	63 067	\$
Prêt de titres	435		349	
Instruments dérivés	(2 023)		—	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	28 026		(16 608)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	113 185		(33 875)	
Total des produits	206 803		12 933	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 803	\$	12 933	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 837 917	\$	1 724 016	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 803		12 933	
Produit de l'émission de parts rachetables	210 605		246 213	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(136 561)		(145 245)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 118 764	\$	1 837 917	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 803	\$	12 933	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change étranger sur les contrats de change à termes	761		3	
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(28 026)		16 608	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(113 185)		33 875	
Achats de placements	(3 242 545)		(2 507 918)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 100 087		2 343 000	
Intérêts à recevoir	37		532	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	31 927		9 509	
Montant à payer au titre des achats de placements	(43 194)		43 194	
Passifs dérivés	2 023		—	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(85 312)		(48 264)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	210 605		246 213	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(136 561)		(145 245)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	74 044		100 968	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(11 268)		52 704	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	11 268		(41 436)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	11 268	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	67 217	\$	63 599	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

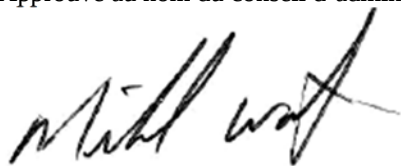
	2015		2014	
Actifs				
Placements	1 705 714	\$	820 221	\$
Trésorerie	17 625		1 350	
Intérêts à recevoir	10 806		6 564	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		10 150	
Total des actifs	1 734 145		838 285	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	17 625		11 500	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	17 625		11 500	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 716 520	\$	826 785	\$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

1 205,14 \$ 1 111,04 \$

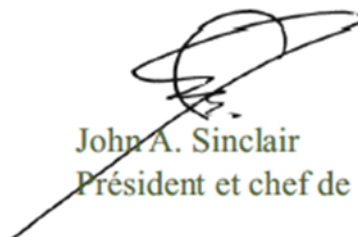
Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton

Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair

Président et chef de la direction

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	34 470	\$	23 640	\$
Prêt de titres	48		28	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	2 278		(62)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	62 740		(6 065)	
Total des produits	99 536		17 541	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 536	\$	17 541	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	826 785	\$	672 000	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 536		17 541	
Produit de l'émission de parts rachetables	881 145		150 105	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(90 946)		(12 861)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 716 520	\$	826 785	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 536	\$	17 541	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(2 278)		62	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(62 740)		6 065	
Achats de placements	(1 474 382)		(583 749)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	653 907		424 701	
Intérêts à recevoir	(4 242)		(1 989)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	10 150		(10 150)	
Montant à payer au titre des achats de placements	6 125		(26 622)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(773 924)		(174 141)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	881 145		150 105	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(90 946)		(12 861)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	790 199		137 244	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 275		(36 897)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 350		38 247	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	17 625	\$	1 350	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	30 228	\$	21 651	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

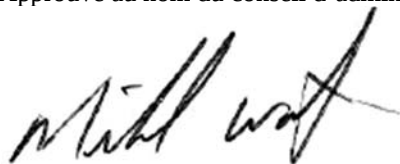
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	159 456	\$	134 385	\$
Trésorerie	—		11 571	
Intérêts à recevoir	1 068		958	
Total des actifs	160 524		146 914	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		11 571	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		11 571	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 524	\$	135 343	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 199,30	\$	1 006,20	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	5 599	\$	488	\$
Prêt de titres	37		1	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	2 152		(14)	
Variation nette du profit latent sur les placements	17 993		319	
Total des produits	25 781		794	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 781	\$	794	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	135 343	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 781		794	
Produit de l'émission de parts rachetables	8 300		144 549	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 900)		(10 000)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	160 524	\$	135 343	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 781	\$ 794 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(2 152)	14
Variation nette du profit latent sur les placements	(17 993)	(319)
Achats de placements	(85 243)	(135 809)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	80 317	1 729
Intérêts à recevoir	(110)	(958)
Montant à payer au titre des achats de placements	(11 571)	11 571
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(10 971)	(122 978)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	8 300	144 549
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 900)	(10 000)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(600)	134 549
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(11 571)	11 571
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11 571	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$ 11 571 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts payés	5 489	\$ 470 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

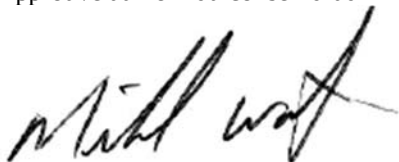
FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	15 455	\$	15 453	\$
Intérêts à recevoir	71		74	
Total des actifs	15 526		15 527	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 526	\$	15 527	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 068,91	\$	2 792,12	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	881	\$	919	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	2		1	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	582		(752)	
Total des produits	1 465		168	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 465	\$	168	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	15 527	\$	16 791	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 465		168	
Produit de l'émission de parts rachetables	269		47	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 735)		(1 479)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	15 526	\$	15 527	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 465	\$	168	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2)		(1)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(582)		752	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	582		510	
Intérêts à recevoir	3		3	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	1 466		1 432	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	269		47	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 735)		(1 479)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(1 466)		(1 432)	
Diminution nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	884	\$	922	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

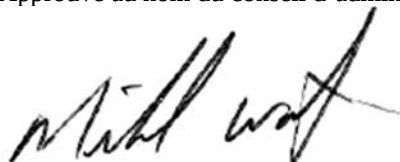
FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	1 103 518	\$	742 664	\$
Trésorerie	73 424		—	
Intérêts à recevoir	1 906		1 269	
Total des actifs	1 178 848		743 933	
Passifs				
Dette	—		6 239	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		6 239	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 178 848	\$	737 694	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 581,29	\$	1 561,31	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	11 384	\$	8 137	\$
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	(268)		23	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(236)		(183)	
Total des produits	10 880		7 977	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 880	\$	7 977	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	737 694	\$	610 659	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 880		7 977	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 458 336		1 525 267	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 028 062)		(1 406 209)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 178 848	\$	737 694	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 880	\$	7 977	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change étranger sur les contrats de change à termes	—		1	
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	268		(23)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	236		183	
Achats de placements	(13 406 230)		(8 842 858)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	13 044 872		8 704 440	
Intérêts à recevoir	(637)		(145)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(350 611)		(130 425)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	2 458 336		1 525 267	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 028 062)		(1 406 209)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	430 274		119 058	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	79 663		(11 367)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(6 239)		5 128	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	73 424	\$	(6 239)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	10 747	\$	7 992	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

État de la situation financière

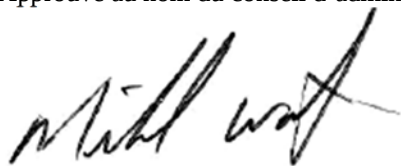
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	3 320	\$	3 028	\$
Trésorerie	3		40	
Intérêts à recevoir	18		17	
Dividendes à recevoir	4		4	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		26	
Total des actifs	3 345		3 115	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	3		62	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3		62	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 342	\$	3 053	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 286,14	\$	3 001,97	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton

Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair

Président et chef de la direction

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	59	\$	52	\$
Dividendes	49		46	
Prêt de titres	1		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	60		25	
Variation nette du profit latent sur les placements	120		114	
Total des produits	289		238	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289	\$	238	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 053	\$	2 815	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289		238	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 342	\$	3 053	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289	\$	238	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(60)		(25)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(120)		(114)	
Achats de placements	(781)		(903)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	669		810	
Intérêts à recevoir	(1)		(2)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	26		(26)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(59)		62	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(37)		40	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(37)		40	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	40		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3	\$	40	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	58	\$	50	\$
Dividendes reçus	49	\$	46	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

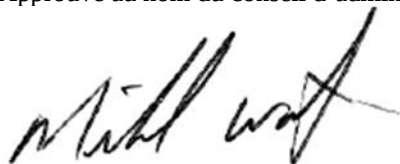
FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015	2014
Actifs		
Placements	1 211 143	\$ 1 097 977 \$
Trésorerie	363	—
Intérêts à recevoir	1 896	2 299
Dividendes à recevoir	755	416
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	480	2 315
Actifs dérivés (note 5)	23 102	42 514
Marge de courtage (note 5)	320	378
Total des actifs	1 238 059	1 145 899
Passifs		
Dette	—	389
Montant à payer au titre des achats de placements	843	1 927
Passifs dérivés (note 5)	4 836	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 679	2 316
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 232 380	\$ 1 143 583 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 138,82	\$ 2 888,39 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	14 516	\$	14 925	\$
Dividendes	6 632		3 252	
Prêt de titres	107		76	
Instruments dérivés	76 398		141 171	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 438		5 037	
Variation nette du profit latent sur les placements	6 661		11 775	
Total des produits	106 752		176 236	
Charges				
Coûts de transaction	96		53	
Total des charges	96		53	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 656	\$	176 183	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 143 583	\$	1 081 567	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 656		176 183	
Produit de l'émission de parts rachetables	413 100		178 954	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(430 959)		(293 121)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 232 380	\$	1 143 583	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 656	\$	176 183	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(10)		(2)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 438)		(5 037)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(6 661)		(11 775)	
Achats de placements	(2 043 853)		(1 504 494)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 939 796		1 523 974	
Intérêts à recevoir	403		492	
Dividendes à recevoir	(339)		(250)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 835		(1 427)	
Actifs / passifs dérivés	24 248		(29 195)	
Marge de courtage	58		(535)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 084)		(34 242)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	18 611		113 692	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	413 100		178 954	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(430 959)		(293 121)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(17 859)		(114 167)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	752		(475)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(389)		86	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	363	\$	(389)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	14 919	\$	15 417	\$
Dividendes reçus	6 293	\$	3 002	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

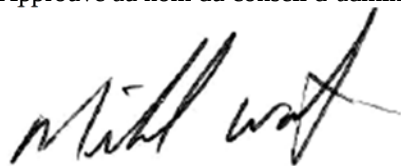
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

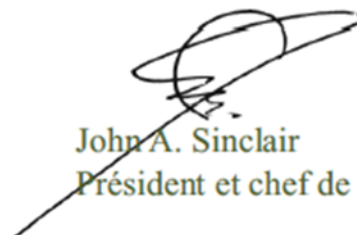
	2015	2014
Actifs		
Placements	482 153	\$ 238 200 \$
Dividendes à recevoir	1 475	834
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 154	—
Marge de courtage (note 5)	119	23
Total des actifs	488 901	239 057
Passifs		
Dette	3 237	—
Montant à payer au titre des achats de placements	1 918	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 155	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	483 746	\$ 239 057 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 443,19	\$ 1 214,23 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	10 378	\$	7 073	\$
Prêt de titres	70		97	
Instruments dérivés	395		451	
Profit réalisé sur les placements, montant net	23 062		3 017	
Variation nette du profit latent sur les placements	19 626		25 811	
Total des produits	53 531		36 449	
Charges				
Coûts de transaction	108		67	
Total des charges	108		67	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 423	\$	36 382	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	239 057	\$	201 871	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 423		36 382	
Produit de l'émission de parts rachetables	251 390		5 292	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(60 124)		(4 488)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	483 746	\$	239 057	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 423 \$	36 382 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(4)	(3)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(23 062)	(3 017)
Variation nette du profit latent sur les placements	(19 626)	(25 811)
Achats de placements	(441 902)	(90 693)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	240 641	82 490
Dividendes à recevoir	(641)	(152)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(5 154)	—
Marge de courtage	(96)	(21)
Montant à payer au titre des achats de placements	1 918	—
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(194 503)	(825)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	251 390	5 292
Montants payés au rachat de parts rachetables	(60 124)	(4 488)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	191 266	804
Diminution nette de la trésorerie	(3 237)	(21)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	21
(Dettes) trésorerie à la clôture de l'exercice	(3 237) \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	9 737 \$	6 921 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	334 193	\$	447 770	\$
Trésorerie	4		528	
Dividendes à recevoir	229		330	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	264		445	
Total des actifs	334 690		449 073	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	268		973	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	268		973	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	334 422	\$	448 100	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 748,30	\$	3 430,09	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton

Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair

Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	—	\$	6	\$
Dividendes	4 667		4 848	
Prêt de titres	23		46	
Profit réalisé sur les placements, montant net	60 455		2 874	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(25 345)		63 541	
Total des produits	39 800		71 315	
Charges				
Coûts de transaction	95		111	
Total des charges	95		111	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 705	\$	71 204	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	448 100	\$	377 353	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 705		71 204	
Produit de l'émission de parts rachetables	40 469		5 247	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(193 852)		(5 704)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	334 422	\$	448 100	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 705 \$	71 204 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(5)	(5)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(60 455)	(2 874)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	25 345	(63 541)
Achats de placements	(103 122)	(104 264)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	251 814	99 939
Dividendes à recevoir	101	(17)
Actifs dérivés	181	(387)
Montant à payer au titre des achats de placements	(705)	465
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	152 859	520
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	40 469	5 247
Montants payés au rachat de parts rachetables	(193 852)	(5 704)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(153 383)	(457)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(524)	63
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	528	465
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 \$	528 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	4 768 \$	4 831 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

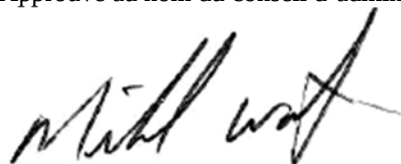
FONDS LIÉ À L'INDICE COMPLÉMENTAIRE S&P/TSX DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015	2014
Actifs		
Placements	— \$	219 147 \$
Dividendes à recevoir	—	542
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	5 812
Total des actifs	—	225 501
Passifs		
Dette	—	1 230
Montant à payer au titre des achats de placements	—	4 583
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	5 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	219 688 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	3 179,51 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

**Michael W. Walton****Président du Conseil d'administration****John A. Sinclair****Président et chef de la direction**

FONDS LIÉ À L'INDICE COMPLÉMENTAIRE S&P/TSX DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Pour la période jusqu'à la date de terminaison, le 28 novembre 2014		Exercice clos le 31 mars 2014	
Produits				
Dividendes	3 418	\$	5 808	\$
Prêt de titres	67		108	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	33 023		(743)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(41 005)		28 199	
Total des produits	(4 497)		33 372	
Charges				
Coûts de transaction	108		154	
Total des charges	108		154	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 605)	\$	33 218	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS LIÉ À L'INDICE COMPLÉMENTAIRE S&P/TSX DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Pour la période jusqu'à la date de terminaison, le 28 novembre 2014		Exercice clos le 31 mars 2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	219 688	\$	186 470	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 605)		33 218	
Produit de l'émission de parts rachetables	10 665		1 902	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(225 748)		(1 902)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	219 688	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS LIÉ À L'INDICE COMPLÉMENTAIRE S&P/TSX DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Pour la période jusqu'à la date de terminaison, le 28 novembre 2014	Exercice clos le 31 mars 2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 605) \$	33 218 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(1)	(3)
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(33 023)	743
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	41 005	(28 199)
Achats de placements	(54 688)	(84 977)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	265 854	79 242
Dividendes à recevoir	542	(55)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 812	(2 447)
Montant à payer au titre des achats de placements	(4 583)	1 913
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	216 313	(565)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	10 665	1 902
Montants payés au rachat de parts rachetables	(225 748)	(1 902)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(215 083)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 230	(565)
Dette à l'ouverture de la période	(1 230)	(665)
Dette à la clôture de la période	— \$	(1 230) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	3 960 \$	5 753 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

État de la situation financière

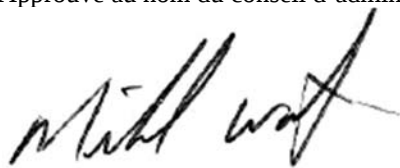
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

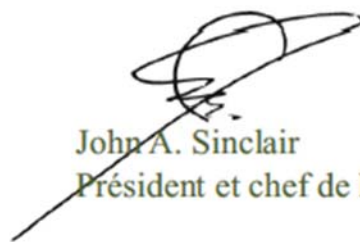
	2015	2014
Actifs		
Placements	233 633	\$ 249 055 \$
Trésorerie	1 097	—
Intérêts à recevoir	129	243
Dividendes à recevoir	365	388
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	346	—
Actifs dérivés (note 5)	467	4 295
Marge de courtage (note 5)	—	1
Total des actifs	236 037	253 982
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	1 443	—
Passifs dérivés (note 5)	1 404	—
Marge de courtage (note 5)	219	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 066	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 971	\$ 253 982 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 317,48	\$ 1 228,33 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	1 742	\$	1 099	\$
Dividendes	4 098		5 262	
Prêt de titres	28		61	
Instruments dérivés	8 447		13 905	
Profit réalisé sur les placements, montant net	8 670		9 918	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(5 238)		5 447	
Total des produits	17 747		35 692	
Charges				
Coûts de transaction	138		369	
Total des charges	138		369	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 609	\$	35 323	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	253 982	\$	210 349	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 609		35 323	
Produit de l'émission de parts rachetables	14 813		9 945	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(53 433)		(1 635)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	232 971	\$	253 982	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 609	\$	35 323	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(3)		(3)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(8 670)		(9 918)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	5 238		(5 447)	
Achats de placements	(322 531)		(767 642)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	341 388		742 770	
Intérêts à recevoir	114		(193)	
Dividendes à recevoir	23		239	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(346)		1 229	
Actifs / passifs dérivés	5 232		(3 818)	
Marge de courtage	220		349	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 443		(762)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	39 717		(7 873)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	14 813		9 945	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(53 433)		(1 635)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(38 620)		8 310	
Augmentation nette de la trésorerie	1 097		437	
Dette à l'ouverture de l'exercice	—		(437)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 097	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1 856	\$	906	\$
Dividendes reçus	4 121	\$	5 501	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

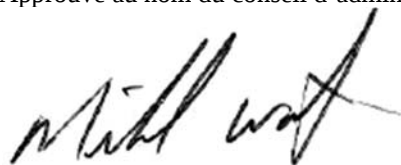
	2015		2014	
Actifs				
Placements	260 681	\$	276 412	\$
Trésorerie	1		—	
Total des actifs	260 682		276 412	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	1		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	260 681	\$	276 412	\$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

2 013,52 \$ 1 719,53 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton

Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair

Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Profit réalisé sur les placements, montant net	25 712	\$	—	\$
Variation nette du profit latent sur les placements	18 193		70 420	
Total des produits	43 905		70 420	
Charges				
Coûts de transaction	4		—	
Taxes étrangères (recouvrées) payées, nettes	(166)		21	
	(162)		21	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 067	\$	70 399	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	276 412	\$	206 006	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 067		70 399	
Produit de l'émission de parts rachetables	14 959		3 011	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(74 757)		(3 004)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	260 681	\$	276 412	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 067	\$	70 399	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur la trésorerie	(1)		(7)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(25 712)		—	
Variation nette du profit latent sur les placements	(18 193)		(70 420)	
Achats de placements	(125 031)		(9 376)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	184 668		9 397	
Montant à payer au titre des achats de placements	1		—	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	59 799		(7)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	14 959		3 011	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(74 757)		(3 004)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(59 798)		7	
Augmentation nette de la trésorerie	1		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1	\$	—	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

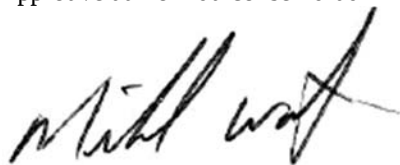
FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015	
Actifs		
Placements	875 681	\$
Dividendes à recevoir	3 958	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	76 720	
Impôt recouvrable	694	
Actifs dérivés (note 5)	135	
Total des actifs	957 188	
Passifs		
Dette	74 427	
Montant à payer au titre des achats de placements	93	
Passifs dérivés (note 5)	162	
Marge de courtage (note 5)	446	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	75 128	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	882 060	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 407,74	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAE0 DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour la période depuis sa création le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Produits		
Dividendes	8 464	\$
Prêt de titres	113	
Instruments dérivés	159	
Profit réalisé sur les placements, montant net	55 625	
Variation nette du profit latent sur les placements	126 154	
Total des produits	190 515	
Charges		
Coûts de transaction	892	
Autres coûts	5	
Total des charges	897	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	189 618	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAE0 DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour la période depuis sa création le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	189 618	
Émission de parts rachetables	1 136 056	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(443 614)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	882 060	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAE0 DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice depuis sa création le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	189 618	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(62 925)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(55 625)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(126 154)	
Achats de placements	(53 585)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	458 162	
Dividendes à recevoir	(3 958)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(76 720)	
Impôt recouvrable	(694)	
Montant à payer au titre des achats de placements	93	
Actifs / passifs dérivés	27	
Marge de courtage	446	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	268 685	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Émission de parts rachetables	1 136 056	\$
Moins : transferts hors trésorerie de parts rachetables (note 8)	<u>(1 035 554)</u>	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	100 502	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(443 614)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(343 112)	
Diminution nette de la trésorerie	(74 427)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Dette à la clôture de la période	(74 427)	\$

Informations supplémentaires :

Dividendes reçus

4 506 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB)

État de la situation financière

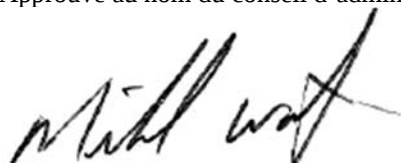
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Au 31 mars 2015

	2015		2014
Actifs			
Placements	31 157	\$	1 317 495 \$
Trésorerie	80		2 284
Dividendes à recevoir	129		5 401
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	6		1 265
Impôt recouvrable	29		965
Actifs dérivés (note 5)	1		—
Marge de courtage (note 5)	—		1 205
Total des actifs	31 402		1 328 615
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—		1 265
Passifs dérivés (note 5)	1		—
Marge de courtage (note 5)	1		—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2		1 265
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 400	\$	1 327 350 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 408,22	\$	1 236,22 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB)

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	61	\$	—	\$
Dividendes	31 478		41 849	
Prêt de titres	814		1 108	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	(623)		2 102	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(543)		(25 584)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(70 545)		302 167	
Total des (pertes) produits	(39 358)		321 642	
Charges				
Coûts de transaction	3 462		3 981	
Total des charges	3 462		3 981	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 820)	\$	317 661	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB)

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 327 350	\$	1 229 693	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 820)		317 661	
Produit de l'émission de parts rachetables	170 693		56 866	
Rachat de parts rachetables	(1 423 823)		(276 870)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	31 400	\$	1 327 350	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB)

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 820) \$	317 661 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(54 130)	(63 064)
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	543	25 584
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	70 545	(302 167)
Achats de placements	(134 248)	(195 368)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	368 074	438 188
Dividendes à recevoir	5 272	(962)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 259	(1 265)
Impôt recouvrable	936	1 082
Marge de courtage	1 206	(918)
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 265)	1 265
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	215 372	220 036
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	170 693	56 866
Rachat de parts rachetables	(1 423 823) \$	
Plus : transferts hors trésorerie de parts rachetables (note 8)	<u>1 035 554</u>	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(388 269)	(276 870)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(217 576)	(220 004)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2 204)	32
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 284	2 252
Trésorerie à la clôture de l'exercice	80 \$	2 284 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts payés	61 \$	4 \$
Dividendes reçus	36 750 \$	40 891 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

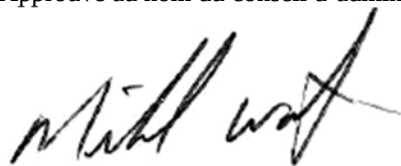
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

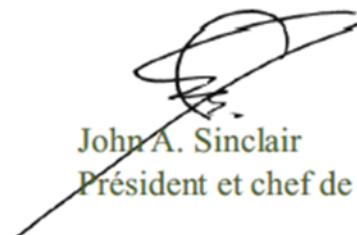
	2015	
Actifs		
Placements	501 805	\$
Trésorerie	3 345	
Dividendes à recevoir	1 458	
Impôt recouvrable	710	
Marge de courtage (note 5)	203	
Total des actifs	507 521	
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	12	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	12	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	507 509	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 805,54	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Pour la période depuis sa création le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Produits		
Dividendes	3 102	\$
Prêt de titres	15	
Instruments dérivés	282	
Profit réalisé sur les placements, montant net	295	
Variation nette du profit latent sur les placements	130 057	
Total des produits	133 751	
Charges		
Coûts de transaction	240	
Autres coûts	3	
Total des charges	243	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 508	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Pour la période depuis sa création le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 508	
Émission de parts rachetables	398 732	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(24 731)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	507 509	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Pour la période depuis sa création le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 508	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur les dividendes	253	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(295)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(130 057)	
Achats de placements	(735)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	42	
Dividendes à recevoir	(1 458)	
Impôt recouvrable	(710)	
Marge de courtage	(203)	
Passifs dérivés	12	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	357	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Émission de parts rachetables	398 732	\$
Moins : transferts hors trésorerie de parts rachetables (note 8)	(371 013)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables (note 8)	27 719	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(24 731)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	2 988	
Augmentation nette de la trésorerie	3 345	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	3 345	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	1 644	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB)

État de la situation financière

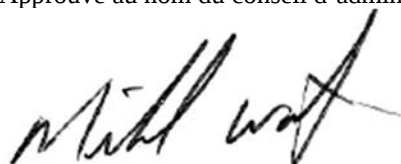
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	25 448	\$	337 988	\$
Trésorerie	228		1 365	
Dividendes à recevoir	74		1 085	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		1 092	
Impôt recouvrable	43		429	
Actifs dérivés (note 5)	—		2	
Marge de courtage (note 5)	18		286	
Total des actifs	25 811		342 247	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		1 092	
Passifs dérivés (note 5)	—		82	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		1 174	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 811	\$	341 073	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 805,30	\$	1 505,22	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB)

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	9 274	\$	10 522	\$
Prêt de titres	187		158	
Instruments dérivés	(218)		1 163	
Profit réalisé sur les placements, montant net	13 136		17 742	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(66 810)		32 232	
Total des produits (pertes)	(44 431)		61 817	
Charges				
Coûts de transaction	1 035		860	
Autres coûts	8		—	
Total des charges	1 043		860	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(45 474)	\$	60 957	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N
(Précédemment nommé FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB)

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	341 073	\$	321 018	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(45 474)		60 957	
Produit de l'émission de parts rachetables	129 579		11 284	
Rachat de parts rachetables	(399 367)		(52 186)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	25 811	\$	341 073	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N
(précédemment nommé FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB)

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(45 474) \$	60 957 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur les dividendes	7 755	(5 753)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(13 136)	(17 742)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	66 810	(32 232)
Achats de placements	(280 085)	(97 770)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	160 183	133 251
Dividendes à recevoir	1 011	59
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 092	(1 092)
Impôt recouvrable	386	(313)
Actifs / passifs dérivés	(80)	80
Marge de courtage	268	314
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 092)	1 092
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(102 362)	40 851
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Émission de parts rachetables	129 579	11 284
Rachat de parts rachetables	(399 367) \$	
Plus : transferts hors trésorerie de parts rachetables (note 8)	<u>371 013</u>	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(28 354)	(52 186)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	101 225	(40 902)
Diminution nette de la trésorerie	(1 137)	(51)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 365	1 416
Trésorerie à la clôture de l'exercice	228 \$	1 365 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	10 285 \$	10 582 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

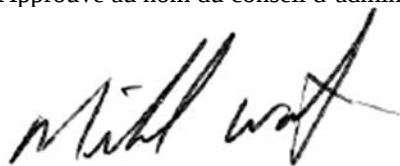
En date du 31 mars 2015

	2015	
Actifs		
Placements	211 386	\$
Trésorerie	338	
Dividendes à recevoir	155	
Marge de courtage (note 5)	2	
Total des actifs	211 881	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	211 881	\$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part 960,22 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton

Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair

Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour la période depuis sa création le 18 février 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Produits		
Dividendes	336	\$
Instruments dérivés	2	
Profit réalisé sur les placements, montant net	5 032	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(610)	
Total des produits	4 760	
Charges		
Coûts de transaction	372	
Total des charges	372	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 388	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour la période depuis sa création le 18 février 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 388	
Produit de l'émission de parts rachetables	207 501	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	211 881	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Pour la période depuis sa création le 18 février 2015 au 31 mars 2015

	2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 388	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur les dividendes	5 012	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(5 032)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	610	
Achats de placements	(366 612)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	154 636	
Dividendes à recevoir	(155)	
Marge de courtage	(2)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(207 155)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	207 501	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	207 493	
Augmentation nette de la trésorerie	338	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	338	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	181	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

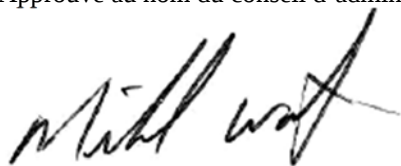
FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	922 796	\$	1 130 774	\$
Trésorerie	—		4	
Dividendes à recevoir	1 202		1 270	
Actifs dérivés (note 5)	217		28	
Marge de courtage (note 5)	375		854	
Total des actifs	924 590		1 132 930	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		4	
Passifs dérivés (note 5)	32		53	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	32		57	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	924 558	\$	1 132 873	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 229,85	\$	1 724,94	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	22 048	\$	22 420	\$
Prêt de titres	134		103	
Instruments dérivés	5 666		14 835	
Profit réalisé sur les placements, montant net	173 328		75 533	
Variation nette du profit latent sur les placements	63 345		202 409	
Autres	1		8	
Total des produits	264 522		315 308	
Charges				
Coûts de transaction	61		42	
Total des charges	61		42	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 461	\$	315 266	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 132 873	\$	1 115 617	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 461		315 266	
Produit de l'émission de parts rachetables	101 705		44 605	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(574 481)		(342 615)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	924 558	\$	1 132 873	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 461	\$	315 266	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(2 942)		791	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(173 328)		(75 533)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(63 345)		(202 409)	
Achats de placements	(2 585 500)		(2 248 102)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 033 093		2 508 962	
Dividendes à recevoir	68		66	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		342	
Actifs / passifs dérivés	(210)		(931)	
Marge de courtage	479		(53)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(4)		(482)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	472 772		297 917	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	101 705		44 605	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(574 481)		(342 615)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(472 776)		(298 010)	
Diminution nette de la trésorerie	(4)		(93)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4		97	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	4	\$

Informations supplémentaires :

Intérêts payés	—	\$	2	\$
Dividendes reçus	22 116	\$	22 488	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

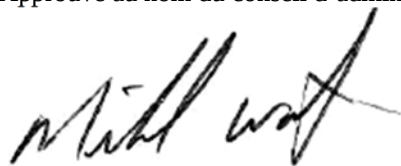
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

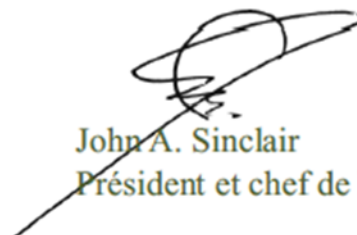
	2015		2014	
Actifs				
Placements	549 163	\$	367 928	\$
Dividendes à recevoir	1 129		548	
Actifs dérivés (note 5)	—		3	
Marge de courtage (note 5)	22		8	
Total des actifs	550 314		368 487	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	141		79	
Passifs dérivés (note 5)	7		7	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	148		86	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	550 166	\$	368 401	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 148,54	\$	1 614,46	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	11 431	\$	8 470	\$
Prêt de titres	82		32	
Instruments dérivés	151		189	
Profit réalisé sur les placements, montant net	26 738		30 156	
Variation nette du profit latent sur les placements	92 390		40 607	
Total des produits	130 792		79 454	
Charges				
Coûts de transaction	58		56	
Total des charges	58		56	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 734	\$	79 398	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	368 401	\$	319 182	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 734		79 398	
Produit de l'émission de parts rachetables	124 717		13 110	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(73 686)		(43 289)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	550 166	\$	368 401	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 734	\$	79 398	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(15)		40	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(26 738)		(30 156)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(92 390)		(40 607)	
Achats de placements	(550 539)		(356 464)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	488 447		377 533	
Dividendes à recevoir	(581)		(41)	
Actifs / passifs dérivés	3		(17)	
Marge de courtage	(14)		340	
Montant à payer au titre des achats de placements	62		79	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(51 031)		30 105	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	124 717		13 110	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(73 686)		(43 289)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	51 031		(30 179)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(74)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		74	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	10 850	\$	8 429	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS DE TITRES INDEXÉS SUR L'INFLATION DE LA SGPNB

État de la situation financière

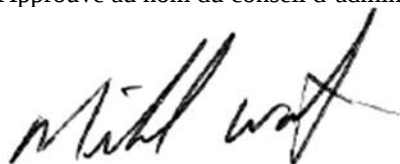
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	739 375	\$	991 733	\$
Intérêts à recevoir	4 074		6 799	
Total des actifs	743 449		998 532	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	743 449	\$	998 532	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 650,89	\$	3 194,42	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE TITRES INDEXÉS SUR L'INFLATION DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	18 205	\$	19 665	\$
Prêt de titres	100		29	
Profit réalisé sur les placements, montant net	50 080		283	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	54 197		(70 891)	
Total des produits	122 582		(50 914)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 582	\$	(50 914)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS DE TITRES INDEXÉS SUR L'INFLATION DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	998 532	\$	943 825	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 582		(50 914)	
Produit de l'émission de parts rachetables	97 680		125 500	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(475 345)		(19 879)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	743 449	\$	998 532	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES INDEXÉS SUR L'INFLATION DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 582	\$	(50 914)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change réalisée sur les contrats de change à termes	1		—	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(50 080)		(283)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(54 197)		70 891	
Achats de placements	(609 601)		(294 684)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	966 235		170 353	
Intérêts à recevoir	2 725		(984)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	377 665		(105 621)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	97 680		125 500	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(475 345)		(19 879)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(377 665)		105 621	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	20 930	\$	18 681	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

en date du 31 mars 2015

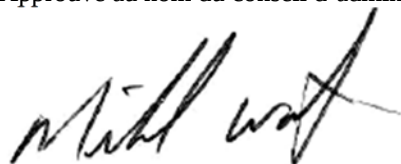
	2015		2014	
Actifs				
Placements	254 130	\$	196 134	\$
Trésorerie	13		—	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		118	
Total des actifs	254 143		196 252	
Passifs				
Dette	—		118	
Montant à payer au titre des achats de placements	13		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	13		118	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 130	\$	196 134	\$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

3 588,64 \$ 3 264,93 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

**Michael W. Walton**

Président du Conseil d'administration

**John A. Sinclair**

Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	—	\$	147	\$
Dividendes	9 354		13 936	
Prêt de titres	—		23	
Profit réalisé sur les placements, montant net	11 316		7 868	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	3 105		(4 887)	
Total des produits	23 775		17 087	
Charges				
Coûts de transaction	—		26	
Autres	411		97	
Total des charges	411		123	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 364	\$	16 964	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	196 134	\$	410 906	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 364		16 964	
Produit de l'émission de parts rachetables	73 799		28 119	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(39 167)		(259 855)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	254 130	\$	196 134	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 364	\$	16 964	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(11 316)		(7 868)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(3 105)		4 887	
Achats de placements	(142 595)		(67 736)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	99 020		284 532	
Intérêts à recevoir	—		6	
Dividendes à recevoir	—		951	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	118		(118)	
Montant à payer au titre des achats de placements	13		—	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(34 501)		231 618	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	73 799		28 119	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(39 167)		(259 855)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	34 632		(231 736)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	131		(118)	
Dette à l'ouverture de l'exercice	(118)		—	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	13	\$	(118)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	153	\$
Dividendes reçus	9 354	\$	14 887	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	263 046	\$	233 562	\$
Trésorerie	16		—	
Dividendes à recevoir	1 012		926	
Total des actifs	264 074		234 488	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	264 074	\$	234 488	\$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

1 193,41 \$ 1 058,05 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton

Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair

Président et chef de la direction

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	13 998	\$	3 942	\$
Prêt de titres	1		—	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	52		(926)	
Variation nette du profit latent sur les placements	15 934		312	
Total des produits	29 985		3 328	
Charges				
Coûts de transaction	21		15	
Total des charges	21		15	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 964	\$	3 313	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	234 488	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 964		3 313	
Produit de l'émission de parts rachetables	7 860		231 888	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 238)		(713)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	264 074	\$	234 488	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 964	\$	3 313	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(52)		926	
Variation nette du profit latent sur les placements	(15 934)		(312)	
Achats de placements	(52 610)		(240 220)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	39 112		6 044	
Dividendes à recevoir	(86)		(926)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	394		(231 175)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	7 860		231 888	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 238)		(713)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(378)		231 175	
Augmentation nette de la trésorerie	16		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	13 912	\$	3 016	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

État de la situation financière

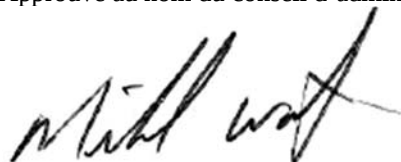
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	352 552	\$	308 684	\$
Trésorerie	—		105	
Dividendes à recevoir	1 012		867	
Total des actifs	353 564		309 656	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		555	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		555	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	353 564	\$	309 101	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 644,77	\$	4 658,57	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	10 590	\$	9 537	\$
Prêt de titres	44		19	
Profit réalisé sur les placements, montant net	31 803		23 605	
Variation nette du profit latent sur les placements	68 471		5 773	
Autres	—		5	
Total des produits	110 908		38 939	
Charges				
Coûts de transaction	45		86	
Total des charges	45		86	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 863	\$	38 853	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	309 101	\$	266 448	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 863		38 853	
Produit de l'émission de parts rachetables	36 264		55 272	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(102 664)		(51 472)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	353 564	\$	309 101	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 863	\$	38 853	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les contrats de change à termes	64		(55)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(31 803)		(23 605)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(68 471)		(5 773)	
Achats de placements	(220 624)		(270 533)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	276 966		256 672	
Dividendes à recevoir	(145)		(227)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(555)		555	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	66 295		(4 113)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	36 264		55 272	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(102 664)		(51 472)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(66 400)		3 800	
Diminution nette de la trésorerie	(105)		(313)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	105		418	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	105	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	10 445	\$	9 310	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

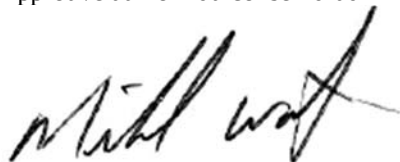
FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	105 741	\$	100 274	\$
Trésorerie	1		—	
Total des actifs	105 742		100 274	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	1		—	
Passifs dérivés (note 5)	2 051		2 115	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 052		2 115	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 690	\$	98 159	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 346,61	\$	1 258,84	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	62	\$	267	\$
Dividendes	3 434		3 147	
Instruments dérivés	(2 051)		(2 115)	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	1 338		(4 572)	
Variation nette du profit latent sur les placements	4 377		7 215	
Total des produits	7 160		3 942	
Charges				
Autres	288		418	
Total des charges	288		418	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 872	\$	3 524	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	98 159	\$	74 844	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 872		3 524	
Produit de l'émission de parts rachetables	5 368		24 730	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 709)		(4 939)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	103 690	\$	98 159	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 872	\$	3 524	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les contrats de change à termes	1 338		(4 517)	
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(1 338)		4 572	
Variation nette du profit latent sur les placements	(4 377)		(7 215)	
Achats de placements	(688 383)		(641 424)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	687 293		621 964	
Actifs dérivés	—		341	
Montant à payer au titre des achats de placements	1		—	
Passifs dérivés	(64)		2 115	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	1 342		(20 640)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	5 368		24 730	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 709)		(4 939)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(1 341)		19 791	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1		(849)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		849	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1	\$	—	\$

Informations supplémentaires :

Intérêts reçus	62	\$	267	\$
Dividendes reçus	3 434	\$	3 147	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

**FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA
SGPNB**

État de la situation financière

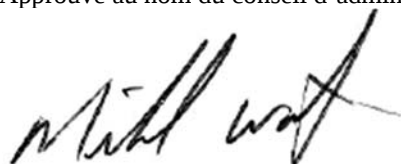
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014
Actifs			
Placements	469 484	\$	225 428 \$
Trésorerie	2 437		—
Dividendes à recevoir	373		211
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	23 144		868
Actifs dérivés (note 5)	979		39
Total des actifs	496 417		226 546
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	31 463		488
Passifs dérivés (note 5)	68		25
Dividendes à payer	439		294
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	219 421		65 188
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	251 391		65 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	245 026	\$	160 551 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 259,85	\$	1 303,36 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Perte liée aux dividendes	(859)	\$	(427)	\$
Prêt de titres	19		31	
Instruments dérivés	910		14	
Profit réalisé sur les placements, montant net	5 366		11 510	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(9 586)		(977)	
Total (pertes) des produits	(4 150)		10 151	
Charges				
Coûts de transaction	1 212		735	
Autres	577		278	
Total des charges	1 789		1 013	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 939)	\$	9 138	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	160 551	\$	145 374	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 939)		9 138	
Produit de l'émission de parts rachetables	105 053		15 565	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 639)		(9 526)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	245 026	\$	160 551	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 939)	\$	9 138	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change sur les dividendes	3 157		731	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(5 366)		(11 510)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	9 586		977	
Achats de placements	(1 616 491)		(506 981)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 519 291		502 124	
Dividendes à recevoir	(162)		—	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(22 276)		884	
Actifs /passifs dérivés	(897)		287	
Montant à payer au titre des achats de placements	30 975		(1 604)	
Dividendes à payer	145		3	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(87 977)		(5 951)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	105 053		15 565	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 639)		(9 526)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	90 414		6 039	
Augmentation nette de la trésorerie	2 437		88	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de la période	—		(88)	
Trésorerie à la clôture de la période	2 437	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes payés	1 021	\$	427	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

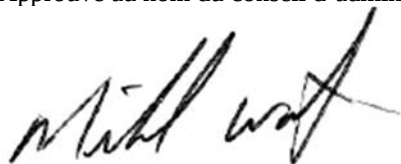
FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	700 143	\$	357 486	\$
Trésorerie	15 341		—	
Intérêts à recevoir	47		26	
Dividendes à recevoir	297		283	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	13 284		29 908	
Actifs dérivés (note 5)	8		214	
Marge de courtage	11		—	
Total des actifs	729 131		387 917	
Passifs				
Dette	—		4 676	
Montant à payer au titre des achats de placements	27 758		23 967	
Passifs dérivés (note 5)	1 003		70	
Dividendes à payer	250		265	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	205 653		129 635	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	234 664		158 613	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	494 467	\$	229 304	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 327,71	\$	1 231,22	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	410	\$	55	\$
Dividendes	1 295		1 592	
Prêt de titres	32		60	
(Pertes) produits tirés des instruments dérivés	(1 152)		58	
Profit réalisé sur les placements, montant net	13 832		11 329	
Variation nette du profit latent sur les placements	14 093		3 169	
Total des produits	28 510		16 263	
Charges				
Coûts de transaction	2 371		1 455	
Autres	991		707	
Total des charges	3 362		2 162	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 148	\$	14 101	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	229 304	\$	207 834	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 148		14 101	
Produit de l'émission de parts rachetables	276 538		23 597	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(36 523)		(16 228)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	494 467	\$	229 304	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 148	\$	14 101	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(2 951)		842	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(13 832)		(11 329)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(14 093)		(3 169)	
Achats de placements	(2 006 821)		(1 628 113)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 771 058		1 622 533	
Intérêts à recevoir	(21)		(26)	
Dividendes à recevoir	(14)		(44)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	16 624		(17 852)	
Actifs /passifs dérivés	1 139		(287)	
Marge de courtage	(11)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	3 791		12 379	
Dividendes à payer	(15)		21	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(219 998)		(10 944)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	276 538		23 597	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(36 523)		(16 228)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	240 015		7 369	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 017		(3 575)	
Dette à l'ouverture de l'exercice	(4 676)		(1 101)	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	15 341	\$	(4 676)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	389	\$	29	\$
Dividendes reçus	1 281	\$	1 550	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

État de la situation financière

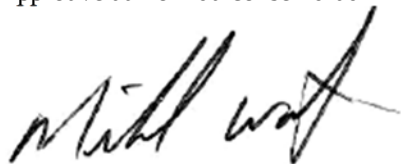
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

En date du 31 mars 2015

	2015		2014	
Actifs				
Placements	28 392	\$	29 204	\$
Intérêts à recevoir	—		20	
Total des actifs	28 392		29 224	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 392	\$	29 224	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 581,54	\$	4 682,78	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

État du résultat global

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Intérêts	48	\$	20	\$
Dividendes	197		201	
Perte réalisée sur les placements, montant net	—		(12 067)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(872)		12 031	
Total des (pertes) produits	(627)		185	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(627)	\$	185	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

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

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	29 224	\$	29 994	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(627)		185	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 011		2 503	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 216)		(3 458)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	28 392	\$	29 224	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015	2014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(627) \$	185 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur les dividendes	—	1
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	—	12 067
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	872	(12 031)
Achats de placements	(1 093)	(5 902)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 033	4 437
Intérêts à recevoir	20	(20)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	2 218
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	205	955
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1 011	2 503
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 216)	(3 458)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(205)	(955)
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	68 \$	— \$
\$ Dividendes reçus	197 \$	200 \$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>		

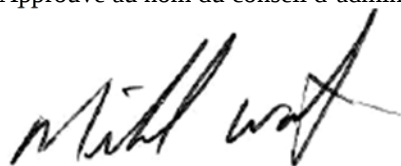
FONDS D' ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

En date du 31 mars 2015

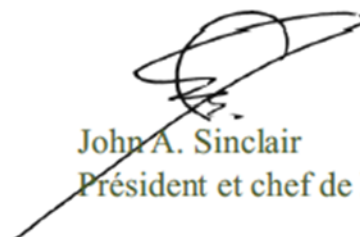
	2015		2014	
Actifs				
Placements	466 649	\$	360 260	\$
Trésorerie	27		—	
Dividendes à recevoir	29		—	
Total des actifs	466 705		360 260	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	26		—	
Passifs dérivés (note 5)	1		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	27		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	466 678	\$	360 260	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 302,84	\$	1 941,25	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D' ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Produits				
Dividendes	11 108	\$	9 574	\$
Perte liée à des instruments dérivés	(1)		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	33 135		25 912	
Variation nette du profit latent sur les placements	35 211		48 807	
Total des produits	79 453		84 293	
Charges				
Autres	9 217		6 332	
Total des charges	9 217		6 332	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 236	\$	77 961	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	360 260	\$	289 762	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 236		77 961	
Produit de l'émission de parts rachetables	104 108		51 094	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(67 926)		(58 557)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	466 678	\$	360 260	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Exercice clos le 31 mars 2015

	2015		2014	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 236	\$	77 961	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les dividendes	33		(43)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(33 135)		(25 912)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(35 211)		(48 807)	
Achats de placements	(437 356)		(279 084)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	399 280		283 348	
Dividendes à recevoir	(29)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	26		—	
Passifs dérivés	1		—	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(36 155)		7 463	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	104 108		51 094	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(67 926)		(58 557)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	36 182		(7 463)	
Augmentation nette de la trésorerie	27		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	27	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts payés	3	\$	3	\$
Dividendes reçus	11 079	\$	9 577	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2015

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

Les Fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB ont été établis conformément à une déclaration de fiducie effectuée par la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick (la « SGPNB ») le 1^{er} avril 1998 et modifiée par la suite de temps à autre. Chaque fonds en fiducie à participation unitaire est une fiducie à capital variable sans personnalité morale régie par les lois de la province du Nouveau-Brunswick. Dans les présents états financiers, les fonds en fiducie à participation unitaire pris ensemble, sont appelés les « Fonds ».

Les parts des Fonds ne sont négociées sur aucun marché organisé et les Fonds ne déposent pas leurs états financiers auprès d'une commission des valeurs mobilières ou d'un autre organisme de réglementation en vue d'émettre une quelconque catégorie d'instruments sur un marché organisé.

Fiduciaire des Fonds, la SGPNB a été établie en vertu de la *Loi sur la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick* (la « Loi »), laquelle a été promulguée le 11 mars 1996. Les Fonds ont été établis en vue d'assurer la gestion collective des placements et l'administration des actifs de caisses de retraite du secteur public et d'autres fonds. La SGPNB est le gestionnaire des placements de certaines caisses de retraite et d'autres fonds clients. En vertu de la *Loi*, la SGPNB recouvre ses charges directement auprès de ses clients.

Ce qui suit décrit les Fonds actifs au 31 mars 2015 :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de bonne qualité (obligations dont la cote d'évaluation accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) des pays du G-7 et des provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de sociétés de bonne qualité (obligations dont la cote d'évaluation accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations de sociétés FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations à long terme canadiennes de bonne qualité émises par des entités gouvernementales ou des sociétés (obligations dont la cote d'évaluation accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) et assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations à long terme FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour financer l'activité économique au Nouveau-Brunswick. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe échéant à moins d'un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux sur les prêts à vue.

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Ce fonds est géré par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme d'investissement des étudiants et qui œuvrent à ajouter 50 points de base à leurs indice de référence selon une moyenne mobile de quatre ans. Le capital initial de 1 million de dollars, obtenu en 1998, a été investi selon les mêmes directives et politiques d'investissement générales que celles de la SGPNB. Pour ce fonds, l'indice de référence global se compose à 50 % de l'indice de rendement global composé S&P/TSX, à 45 % de l'indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada, à 4,65 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 0,35 % du taux sur les prêts à vue. Les activités de ce fonds sont étroitement supervisées par le personnel de la SGPNB, lequel exécute et traite toutes les transactions pour le compte des étudiants.

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres de participation et des stratégies axées sur les instruments dérivés pour avoir une exposition à l'indice de rendement global composé S&P/TSX. L'effet de levier lié aux dérivés est évité en assurant que chaque instrument dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui de l'indice de rendement global composé S&P/TSX, sur des périodes quadriennales continues.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres afin de s'exposer à l'indice de rendement global à faible volatilité MSCI Canada (en dollars canadiens). Avant le 1^{er} octobre 2014, l'indice de référence de ce fonds était l'indice de rendement global composé S&P/TSX. L'objectif de ce fonds consiste à atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés canadiennes cotées en Bourse. L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice de rendement global composé S&P/TSX, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

Ce fonds était géré par un gestionnaire externe et investit principalement dans les sociétés de l'indice complémentaire S&P/TSX. L'objectif de rendement était de dépasser celui de son indice de référence, soit l'indice de rendement global complémentaire S&P/TSX, de 150 points de base (après déduction des frais). En vigueur le 28 novembre 2014, les actifs de ce fonds ont été vendus à la juste valeur aux Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB; ce fonds est dorénavant dissolu.

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

Ce fonds vise à ajouter de la valeur en procédant à un choix prudent de titres et de répartitions sectorielles grâce à la surpondération ou à la sous-pondération des placements sélectionnés par rapport à l'indice. L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice de rendement global composé S&P/TSX.

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés cotées en bourse dans les marchés d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient. L'objectif de rendement est de dépasser de 150 points de base (en dollars canadiens), selon une moyenne mobile de quatre ans, le rendement de l'indice de référence, qui est une pondération des indices du pays ou de la région applicable.

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Ce fonds fut créé le 5 janvier 2015 pour investir dans des titres négociés sur le marché de l'indice MSCI EAEO (marchés développés) (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement égal aux dividendes nets du MSCI EAEO (marchés développés). Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N

Précédemment nommé le Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB, ce fonds investit dans des titres négociés sur le marché de l'indice MSCI EAEO (marchés développés) (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement égal aux dividendes nets du MSCI EAEO (marchés développés). Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds fut créé le 5 janvier 2015 pour investir activement dans des titres de l'indice de rendement global à faible volatilité (dollars américains) MSCI EAEO (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N Précédemment nommé le Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB, ce fonds investit activement dans des titres de l'indice de rendement global à faible volatilité (dollars américains) MSCI EAEO (en dollars canadiens). Avant le 1^{er} octobre 2014, l'indice de référence de ce fonds était l'indice MSCI EAEO (marchés développés) (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds fut créé le 18 février 2015 pour investir activement dans des titres de l'indice de rendement global quotidien net à faible volatilité MSCI marchés émergents (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice.

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Ce fonds investit, selon un style passif, dans des titres de participation et des instruments dérivés pour avoir une exposition à l'indice S&P 500. L'effet de levier lié aux dérivés est évité en assurant que chaque instrument dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui de l'indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens).

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres pour avoir une exposition à l'indice de rendement global à faible volatilité MSCI États-Unis (dollars américains) (en dollars canadiens). Avant le 1^{er} octobre 2014, l'indice de référence de ce fonds était l'indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice.

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G-7, qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations à rendement réel FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des placements immobiliers canadiens, soit directement par l'intermédiaire de la filiale en propriété exclusive NBIMC Realty Corp., soit indirectement par l'intermédiaire de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (IPC) du Canada, majoré de 4 %.

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres cotés en bourse de fiducies de placement immobilier (« FPI ») canadiennes. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui de l'indice plafonné des FPI S&P/TSX.

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Ce fonds est géré par un gestionnaire externe qui investit principalement dans les actions cotées en bourse de FPI internationales. L'objectif de rendement est d'obtenir, à long terme, 150 points de base de plus qu'une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays (en dollars canadiens), déduction faite des frais.

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Ce fonds a été créé pour accroître la diversification en matière de placements au moyen d'investissements directs en infrastructures grâce à des structures de co-investissements. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (IPC) du Canada, majoré de 4 %.

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

Ce fonds vise à ajouter de la valeur en choisissant des titres de sociétés figurant dans l'indice composé S&P/TSX ainsi que certains titres de sociétés cotées en bourse aux États-Unis. Les titres privilégiés par ce fonds sont achetés et compensés par une position vendeur correspondante sur un autre titre provenant du même secteur. Le portefeuille est soutenu par une réserve de trésorerie et son objectif de rendement est d'obtenir 350 points de base par année, selon une moyenne mobile de quatre ans, de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux sur les prêts à vue.

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Ce fonds vise à créer de la valeur en investissant dans des positions acheteur ou vendeur lorsque des fusions ou des structures à deux catégories d'actions sont annoncées et présentent des occasions d'arbitrage. Les positions vendeur sont soutenues par une réserve de trésorerie. L'objectif de rendement est d'obtenir 350 points de base de plus que

son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux sur les prêts à vue.

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Ce fonds investit dans des actions de société ouvertes ou fermées ou dans des titres convertibles en actions d'entreprises du Nouveau-Brunswick ou du Canada atlantique. L'objectif de rendement est d'obtenir un taux de rendement réel de 4 % selon un horizon d'investissement à long terme.

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en Bourse. L'objectif de rendement est de dépasser celui de l'indice de référence, qui est un mélange des indices de rendement global des sociétés des pays respectifs (en dollars canadiens).

1. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux International Financial Reporting Standards (les Normes internationales d'information financière, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

La publication des états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la SGPNB le 8 juin 2015.

Les états financiers ont été dressés selon la méthode du coût historique, à l'exception des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), lesquels sont mesurés à la juste valeur.

Certaines informations comparatives présentées auparavant ont été reclassées afin de se conformer à la présentation des états financiers adoptée pour l'exercice à l'étude.

2. Principales méthodes comptables

a) Changement de méthodes comptables

IAS 32 Instruments financiers : Présentation (IAS 32)

Les modifications à l'IAS 32 éclaircissent les exigences actuelles pour la compensation des actifs financiers et de passifs financiers. Les normes expliquent le droit juridique de compenser les transactions, et les instances dans lesquelles les transactions réglées par l'entremise d'un système de règlement brut répondraient aux critères du règlement simultané. L'adoption rétrospective de ces modifications le 1^{er} avril 2014 a entraîné quelques reclassements des éléments énoncés dans l'état de la situation financière. Il n'y a pas eu d'impact significatif sur ces états financiers suite à l'adoption de ces modifications.

b) Modifications futures des conventions comptables

La nouvelle norme suivante, des normes publiées qui sont obligatoires pour des périodes comptables futures, mais dont l'adoption anticipée est actuellement permise, n'a pas été dûment adoptée :

IFRS 9 (en vigueur au plus tôt en 2018) – *Instruments financiers*

La direction étudie actuellement cette norme.

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers à la JVRN sont comptabilisés et décomptabilisés, selon le cas, dans l'état de la situation financière à la date de transaction, soit la date à laquelle les Fonds deviennent une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVRN sont évalués initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés en profit ou en perte.

ii) Classement

Les placements de chaque Fonds sont détenus à des fins de transaction selon un modèle économique visant l'obtention d'un taux de rendement à long terme suffisant pour permettre aux porteurs de parts de s'acquitter de leurs obligations à long terme dans un contexte à risque maîtrisé. La SGPNB évalue le rendement des Fonds en fonction de la juste valeur. Conformément à son énoncé de politiques de placements, chaque Fonds désigne tous les titres de créance et de participation comme étant à la JVRN à la comptabilisation initiale parce que la SGPNB gère ces titres à la juste valeur. Tous les dérivés sont classés comme détenus à des fins de transaction.

Les actifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres de créance et de participation ainsi que les actifs dérivés. Les passifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres vendus à découvert et les passifs dérivés.

Les autres actifs financiers et passifs financiers sont classés comme étant évalués au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur en raison de leur période de règlement, qui est brève. Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent la trésorerie, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, le montant à recevoir au titre des ventes de placement, l'impôt recouvrable et la marge de courtage. Les passifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent la dette, le montant à payer au titre des achats de placements et les dividendes à payer.

iii) Évaluation de la juste valeur

Les placements, y compris les dérivés, sont évalués à leur juste valeur à la date des états financiers. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour vendre un actif, ou qui serait payé pour transférer un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal auquel ont accès les Fonds à cette date ou, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux.

La juste valeur des actifs financiers et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés négociés en bourse ainsi que les titres de créance et de participation) se fonde sur les cours de marché à la fin de la séance à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours de marché pour les actifs financiers et passifs financiers lorsque ce cours se situe dans l'écart acheteur-vendeur de la journée. Lorsque le dernier cours de marché est en dehors de cet écart, la direction détermine la valeur à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est la plus représentative de la juste valeur en fonction de données et circonstances particulières.

S'il n'existe aucun cours de marché sur un marché actif, les Fonds ont alors recours à des techniques d'évaluation qui utilisent le plus possible des données observables et le moins possible des données non observables. Les techniques d'évaluation choisies incorporent tous les facteurs dont tiendraient compte les intervenants du marché pour établir le prix d'une transaction.

Les Fonds comptabilisent les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle est survenu le changement.

2. Principales méthodes comptables (suite)

iv) Évaluation du coût amorti

Le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier correspond à la valeur établie à la comptabilisation initiale diminuée de toute dépréciation.

v) Dépréciation

Chaque date de clôture, les Fonds évaluent s'il existe une indication objective qu'un actif financier comptabilisé au coût amorti est déprécié. S'il existe effectivement une telle indication, les Fonds comptabilisent une perte de valeur correspondant à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier. Les pertes de valeur à l'égard des actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte de valeur diminue, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

vi) Décomptabilisation

Les Fonds décomptabilisent un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou sont transférés dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier est transférée.

Lorsqu'un actif financier est décomptabilisé, la différence entre la valeur comptable de l'actif et la contrepartie reçue (y compris tout nouvel actif obtenu diminué de tout nouveau passif pris en charge) est comptabilisée en résultat net. Tout droit à l'égard de ces actifs financiers qui est créé ou qui est conservé par les Fonds est comptabilisé à titre d'actif ou de passif distinct.

Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

vii) Compensation

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, si et seulement si les Fonds ont le droit juridique de compenser les montants et ont l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés sur une base nette en ce qui a trait aux profits et aux pertes provenant d'instruments financiers évalués à la JVRN ainsi qu'aux profits et pertes de change.

viii) Instruments particuliers

La trésorerie comprend les dépôts auprès de banques et de dépositaires qui n'ont pas été investis dans d'autres instruments financiers à la date de clôture.

d) Intérêts

Les produits d'intérêts et les charges d'intérêts, y compris le produit d'intérêt découlant d'actifs financiers non dérivés évalués à la JVRN, sont comptabilisés en résultat net à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'instrument financier. Pour calculer le taux d'intérêt effectif, les Fonds estiment les flux de trésorerie en prenant en considération toutes les modalités contractuelles de l'instrument financier sans tenir compte des pertes sur crédit futures. Les intérêts reçus ou à recevoir ainsi que les intérêts payés ou à payer sont comptabilisés en résultat net à titre de produits d'intérêts et de charges d'intérêts, respectivement.

e) Produits de dividendes

Les produits de dividendes sont comptabilisés en résultat net à la date à laquelle est établi le droit de percevoir le paiement. Dans le cas des titres de participation cotés, il s'agit d'ordinaire de la date ex-dividende. Dans le cas des titres de participation non cotés, il s'agit d'ordinaire de la date de l'approbation par les actionnaires du paiement d'un dividende. Les produits de dividendes sont comptabilisés en résultat net dans un poste distinct.

f) Variations nettes des profits et pertes réalisés et latents sur des instruments financiers évalués à la JVRN

Les variations nettes des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVRN comprennent toutes les variations réalisées et latentes de la juste valeur et tous les écarts de change réalisés et latents, hormis les produits d'intérêts et les produits de dividendes.

Le montant net des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVRN est calculé à l'aide de la méthode du coût moyen.

g) Écart de change

Les achats et rachats de parts de chaque Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien étant également la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle à l'aide des taux de change en vigueur à la date des transactions concernées. Les actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle à l'aide du taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les profits et pertes de change réalisés sont inscrits au poste « Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net ». Les profits et pertes de change latents sont inscrits au poste « Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements ».

h) Recours aux estimations et au jugement

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle utilise son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les résultats réels pourraient s'écarter de ces estimations. Ce qui suit décrit les principaux jugements et estimations comptables auxquels ont eu recours les Fonds dans la préparation des états financiers :

2. Principales méthodes comptables (suite)

i) Évaluation de la juste valeur de dérivés et de titres non cotés sur un marché actif

Certains des Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie à l'aide de techniques d'évaluation et peut être déterminée au moyen de sources d'information fiables en matière de cours ou de prix indicatifs de la part de teneurs de marché. Les cours que fournissent les courtiers grâce à des sources d'information peuvent être seulement à titre indicatif sans pour autant être de nature juridiquement contraignante ou exécutoire. Si aucune donnée de marché n'existe, les Fonds peuvent évaluer les positions au moyen de leurs propres modèles, qui sont d'ordinaire basés sur des méthodes et techniques d'évaluation qui font généralement office de normes sectorielles. Les modèles utilisés pour établir la juste valeur sont confirmés et périodiquement revus par des employés ou des gestionnaires d'expérience, qui n'ont aucun lien avec les personnes qui les ont créés.

Les modèles utilisent des données observables dans la mesure du possible. Cependant, lorsqu'il s'agit de domaines comme le risque de crédit (visant aussi bien les Fonds que leurs contreparties), la volatilité ou les corrélations, la direction se doit de faire des estimations. Les changements aux hypothèses concernant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds estiment que les données observables sont des données de marché faciles à obtenir, distribuées et mises à jour régulièrement, de nature fiable, vérifiable et non exclusive, fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Certains des Fonds détiennent des placements dans des entités fermées, comme les fonds en gestion commune ou fermés non négociés, les participations dans des sociétés en commandite, les obligations de placement privées et les placements en actions ou obligations d'entités fermées. Les gestionnaires externes des fonds fournissent initialement des évaluations des placements dans des entités fermées, d'ordinaire selon un décalage trimestriel. Ces évaluations sont alors ajustées pour rendre compte des apports et des distributions en trésorerie entre la date d'évaluation et la date de présentation de l'information financière, notamment en évaluant à la valeur du marché les titres négociés en bourse détenus par les entités fermées sous-jacentes.

Il y a lieu de se reporter à la note 3 pour un complément d'information sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période durant laquelle elles sont effectuées.

ii) Entités d'investissement - exemption à l'obligation de consolidation

Chacun des Fonds a été établi dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenus de placement ou de plus-values en capital pour le compte d'un ou de plusieurs investisseurs du secteur public qui sont des parties liées. Les Fonds évaluent le rendement de la quasi-totalité de leurs placements à la juste valeur. Par conséquent, la direction a déterminé que les Fonds correspondent à la définition d'entités d'investissement selon les critères établis dans l'IFRS 10, *États financiers consolidés*. Au lieu de consolider les résultats des filiales, les entités d'investissement évaluent la participation dans des filiales à la JVRN.

i) Impôt sur le revenu

Conformément à la déclaration de fiducie aux termes de laquelle les Fonds sont établis, chaque Fonds doit distribuer chaque année son bénéfice net et ses gains en capital réalisés nets afin de ne conserver aucun bénéfice imposable. Ces distributions sont réinvesties dans des parts du Fonds pour le compte des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent aucune charge au titre de l'impôt sur le revenu.

2. Principales méthodes comptables (suite)

Cependant, les produits de dividendes et les produits d'intérêts de certains Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt à la source dans certains pays d'origine. Le bénéfice assujetti à cet impôt est comptabilisé sans déduction au titre de l'impôt et la retenue d'impôt à la source correspondante est comptabilisée à titre de coûts de transaction dans l'état du résultat global. Le Canada a conclu des conventions de double imposition avec certains pays. Les Fonds peuvent être admissibles au recouvrement de l'impôt retenu dans ces pays, auquel cas l'impôt recouvrable est comptabilisé dans l'état de la situation financière.

j) Émission et rachat de parts rachetables

Les parts des Fonds, qui sont rachetables au gré de leurs porteurs, sont émises conformément à la déclaration de fiducie. Les émissions et rachats de parts sont comptabilisés à la date de transaction. Le total de parts pouvant être émises est illimité.

La participation dans chaque Fonds se traduit par la propriété de parts, chaque part conférant à son porteur une quote-part dans l'actif net du portefeuille du Fonds respectif. La valeur initiale d'un portefeuille de part de fiducie à participation unitaire est de 1 \$ (mille dollars). Pour chaque émission et rachat de parts par la suite, la valeur par part est établie en divisant la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le total des parts en circulation. La proportion des parts émises ou rachetées par chaque porteur de parts à une date d'évaluation donnée dépend des changements que souhaite apporter le porteur de parts à la répartition de l'actif.

3. Juste valeur des instruments financiers

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui accorde la priorité la plus grande aux prix cotés non ajustés pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données non observables (niveau 3). Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 - Il s'agit de données qui correspondent à des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques.

Niveau 2 – Il s'agit de données (autres que les prix cotés visés au niveau 1) qui sont observables pour l'instrument, directement ou indirectement. Ces données incluent les prix cotés pour des placements similaires sur des marchés actifs, les prix cotés pour des placements identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas actifs, et les données autres que les prix cotés qui sont observables pour le placement. Il s'agit de données principalement dérivées de données de marché observables, ou qui sont confirmées par ces dernières, par corrélation ou autres moyens.

Niveau 3 – Il s'agit de données qui sont non observables utilisées pour évaluer la juste valeur lorsque des données observables ne sont pas disponibles. Les données non observables reflètent les hypothèses subjectives auxquelles les intervenants du marché peuvent recourir dans l'établissement du prix du placement.

Les placements qui sont classés au niveau 1 comprennent les titres à revenu fixe négociés en bourse, les titres de participation négociés en bourse, les titres de fiducies de placement immobilier (FPI) ainsi que des fonds et des contrats à terme standardisés négociés en bourse.

Les placements qui sont classés au niveau 2 comprennent les titres à court terme, les titres à revenu fixe et titres de participation non négociés en Bourse, les titres de fonds de placement commun non négociés en bourse, et les dérivés négociés sur le marché hors cote.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Certains des Fonds détiennent des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB à titre de trésorerie. Les placements sous-jacents du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB comprennent des placements qui ont été évalués au moyen des données du niveau 1 et du niveau 2. Par conséquent, le classement des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB a été établi selon les données du plus bas niveau qui est pertinent pour l'ensemble de l'évaluation, soit le niveau 2.

Les placements qui sont classés au niveau 3 comprennent les placements en actions de sociétés fermées, les placements en biens immobiliers et les placements dans des infrastructures, ainsi que certains instruments à revenu fixe d'entités fermées.

La valeur des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti et des obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avoisine leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 mars 2015, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers évalués des Fonds à la JVRN s'établissaient comme suit :

	31 mars 2015 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe :				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 100 888	1 686 328	414 560	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 705 714	1 515 925	189 789	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	159 456	154 942	4 514	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	—	—	15 455
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 103 518	54 124	1 049 394	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 320	3 121	199	—
Fonds d'actions :				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 229 409	336 068	893 341	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	482 153	469 532	12 621	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	334 193	163 350	170 843	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	232 696	145 927	86 769	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	260 681	—	260 681	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	875 654	837 107	38 547	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	31 157	31 156	1	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	501 793	499 994	1 799	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	25 448	25 437	11	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	211 386	211 689	(303)	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	922 981	958 233	(35 252)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	549 156	547 911	1 245	—
Fonds indexés sur l'inflation :				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	739 375	—	739 375	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	254 130	—	—	254 130
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	263 046	263 021	25	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	352 552	349 396	3 156	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	103 690	—	(2 051)	105 741
Fonds de placements de rechange :				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	250 974	8 413	242 561	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	493 495	78 817	414 678	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	28 392	—	—	28 392
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	466 648	—	(1)	466 649

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 mars 2014, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers évalués à la JVRN des Fonds s'établissaient comme suit :

	31 mars 2014 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe :				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 820 003	1 537 115	282 888	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	820 221	815 879	4 342	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	134 385	130 161	4 224	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	—	—	15 453
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	742 664	—	742 664	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 028	2 881	147	—
Fonds d'actions :				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 140 491	154 814	985 677	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	238 200	234 597	3 603	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	447 770	211 135	236 635	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	219 147	216 014	3 133	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	253 350	129 613	123 737	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	276 412	—	276 412	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 317 495	1 289 809	27 686	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	337 908	333 059	4 849	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	1 130 749	1 089 372	41 377	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	367 924	367 564	360	—
Fonds indexés sur l'inflation :				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	991 733	14 265	977 468	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	196 134	—	—	196 134
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	233 562	233 562	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	308 684	306 460	2 224	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	98 159	—	(2 115)	100 274
Fonds de placements de rechange :				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	160 254	821	159 433	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	227 995	42 158	185 837	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	29 204	—	—	29 204
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	360 260	—	—	360 260

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Les techniques d'évaluation comprennent la méthode de la valeur actualisée nette, la méthode des flux de trésorerie actualisés, la comparaison avec des instruments analogues pour lesquels des cours de marché observables existent ainsi que d'autres modèles d'évaluation. Les hypothèses et les données utilisées dans les techniques d'évaluation peuvent inclure les taux d'intérêt sans risque et les taux d'intérêt de référence, les écarts de crédit et autres primes employées pour estimer les taux d'actualisation, les cours des obligations et des actions, les taux de change, les marchés boursiers, les indices boursiers et les données attendues relativement au taux de volatilité des cours et aux corrélations.

Le recours aux techniques d'évaluation a pour but l'obtention d'une juste valeur qui corresponde au prix qui serait reçu pour vendre un actif, ou qui serait payé pour transférer un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre intervenants du marché à la date d'évaluation.

Pour les instruments de niveau 2, la juste valeur est déterminée comme suit :

- i) Pour les titres non cotés ou négociés hors cote, la juste valeur est établie selon les données du service de notation d'un courtier reconnu. Les obligations résiduelles sont évaluées selon le cours du marché d'une obligation gouvernementale ayant une durée comparable, rajusté pour refléter les variations des écarts de risque de crédit en fonction de l'opinion du courtier.
- ii) Pour les placements dans des fonds sous gestion externe, la juste valeur est fondée sur la valeur liquidative fournie par les gestionnaires externes des fonds. Les gestionnaires externes utilisent les cours du marché pour calculer les valeurs liquidatives applicables.
- iii) Les instruments dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global de l'exercice. Les swaps sur le rendement total d'actions sont évalués selon les taux des indices des marchés. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change des marchés. Les swaps de taux d'intérêt et de devises sont évalués selon les données des marchés fournies par Bloomberg.

Les placements dans des entités fermées de niveau 3 peuvent consister en des placements directs ou indirects de titres de créance et de participation, comme les fonds en gestion commune ou fermés non négociés, les participations dans des sociétés en commandite et les actions ou obligations d'entités fermées. La juste valeur pour ce type de placement est déterminée selon un processus subjectif.

Il n'y a pas eu des transferts entre le niveau 2 et le niveau 3 dans l'année courante ou l'année comparative.

La donnée la plus importante pour l'évaluation des placements indirects de niveau 3 est la juste valeur la plus récente communiquée par le commandité ou le gestionnaire des placements. Lorsque la date de clôture liée à ces placements ne coïncide pas avec celle des Fonds, les placements sont ajustés en fonction des rentrées ou sorties de trésorerie visant l'entité émettrice survenues entre la date de présentation de la juste valeur la plus récente et la date de clôture des Fonds. L'évaluation peut également faire l'objet d'un ajustement compte tenu des informations supplémentaires fournies par la direction de la SGPNB dans le cadre de son processus continu de suivi des placements. Le processus de suivi vise notamment les offres d'achat exécutoires, l'information non publique sur les faits récents concernant les sociétés dont les titres composent le portefeuille de placements indirects et les transactions consortiales visant ces sociétés. Si le placement comprend des titres de sociétés négociés en bourse, la valeur est également ajustée pour tenir compte de tout ajustement à la valeur du marché entre la date de présentation de la juste valeur la plus récente et la date de clôture des Fonds.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Certains placements de niveau 3 sont des placements directs dans des titres de créance et/ou des titres de participation de sociétés fermées. Dans de tels cas, la direction utilise les indications de juste valeur disponibles, comme la comparaison avec des émissions ultérieures de titres identiques ou similaires par l'entité émettrice et les offres crédibles émanant de parties non liées. Si aucune indication précise n'est disponible, la direction a recours ordinairement à une technique d'évaluation généralement reconnue dans le secteur qui fait appel à des données non observables comme les multiples de capitalisation, les taux d'actualisation, les taux de capitalisation, les ratios cours/bénéfice, les ratios cours/valeur comptable ou des transactions comparables. Étant donné l'incertitude importante liée à ces données, une fourchette d'évaluation est déterminée en vue de cerner les valeurs plausibles et l'évaluation définitive aux fins de communication de l'information est établie en fonction de cette fourchette.

La SGPNB dispose d'un comité d'évaluation interne, composé de membres de l'équipe de la haute direction, de l'équipe de la direction financière et de l'équipe responsable des marchés privés, afin de passer en revue et de surveiller régulièrement les évaluations des placements de niveau 2 et de niveau 3 que détiennent les Fonds, ainsi que de les approuver une fois l'an. L'équipe responsable des marchés privés assiste régulièrement aux réunions des entités émettrices et peut également désigner un représentant qui siège au conseil d'administration ou au comité consultatif des placements de l'entité émettrice.

Le Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB détient des placements en titres à revenu fixe de niveau 3. Ces placements sont évalués à l'aide d'un écart sur une obligation sans risque composée de deux volets : i) un écart représentant la qualité de crédit provinciale; et ii) un autre écart représentant une prime au titre de l'illiquidité. Au 31 mars 2015, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 100 points de base (100 points de base en 2014) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 45 points de base (45 points de base en 2014). Une variation de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 mars 2015 de 87 \$ (87 \$ en 2014).

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB détient des placements dans des biens immobiliers canadiens, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite ainsi que directement par le biais d'une filiale entièrement détenue non consolidée. Chaque structure de placement prépare des états financiers annuels pour les biens immobiliers sous-jacents, lesquels états sont audités de façon indépendante par un cabinet comptable de bonne réputation. Tous les biens immobiliers ont fait l'objet d'évaluations par des évaluateurs de biens indépendants qualifiés à l'aide d'hypothèses basées sur le marché et de techniques d'évaluation reconnues. Ces techniques d'évaluation comprennent la technique de la parité, la méthode de la capitalisation du bénéfice d'exploitation net ainsi que la méthode des flux de trésorerie actualisés et comporte l'estimation, entre autres, du bénéfice d'exploitation net stabilisé futur, des taux de capitalisation, des taux de capitalisation finaux, des taux d'actualisation, et autres flux de trésorerie futurs visant les biens immobiliers. Au 31 mars 2015, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants aurait pour effet la diminution ou l'augmentation de l'évaluation des placements de ce Fonds de 18 288 \$ ou de 20 625 \$, respectivement (14 179 \$ ou 15 087 \$ au 31 mars 2014, respectivement).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB investit indirectement par le biais de co-investissements dans certains actifs d'infrastructure sous-jacents. Les actifs d'infrastructure sont évalués de façon indépendante par des évaluateurs d'entreprise agréés qui utilisent des méthodes d'évaluation généralement reconnues au sein du secteur. Les évaluations sont communiquées aux investisseurs par l'associé directeur. Ces actifs d'infrastructure se trouvent dans divers pays, dont les Bermudes, la Grande-Bretagne et l'Australie. Ce Fonds détient également des contrats de change à terme de niveau 2 (*se reporter également à la note 5*). Les évaluations indépendantes que reçoit le Fonds pour chacun de ses placements indiquent une fourchette de valeurs oscillant entre 103 344 \$ et 112 233 \$ en date du 31 mars 2015 (96 852 \$ et 105 032 \$ en 2014). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

Le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB se compose de placements en actions très illiquides dans des sociétés fermées assorties de gammes de produits variées et de clientèles diversifiées ainsi que d'un engagement financier important de la part de l'équipe de direction. Le contrôle préalable initial avant toute décision de placement comporte l'examen des antécédents financiers de la société, des entrevues avec des dirigeants clés et, parfois, avec des clients et des fournisseurs, la visite des installations de la société et l'évaluation de son positionnement concurrentiel global. Le gestionnaire principal de portefeuille de la SGPNB demeure très actif après le placement initial puisqu'il assiste aux réunions du conseil d'administration, assure le suivi continu du rendement par rapport aux objectifs définis dans le plan d'affaires, surveille l'évolution du positionnement concurrentiel et actualise les stratégies de sortie possibles. Les placements adoptent d'ordinaire une structure de co-investissements et le suivi du financement peut se révéler nécessaire. Par conséquent, le processus d'évaluation s'attache habituellement en premier lieu aux financements récents pour obtenir des valeurs indicatives, outre le recours éventuel aux projections visant les flux de trésorerie actualisés, aux ratios financiers d'entités comparables et à d'autres techniques d'évaluation hautement subjectives. Au 31 mars 2015, une augmentation ou une diminution de 1 \$ dans la valeur par action comparative pour ces placements ferait augmenter ou diminuer la valeur comptable des placements de ce Fonds par environ 750 \$ (750 \$ en 2014). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB investit dans des parts de sociétés en commandite gérées par des commandités jouissant d'une bonne réputation et dotées d'une grande expérience. Les sociétés en commandite entendent accéder à des possibilités d'investissement diversifiées à l'échelle mondiale, axées soit sur les acquisitions de participations, soit sur les acquisitions de titres de sociétés fermées. Ces investissements peuvent également se traduire par une structure de « fonds de fonds ». Le commandité de chaque société en commandite est responsable de l'évaluation des entités émettrices sous-jacentes et peut utiliser une partie ou la totalité des techniques d'évaluation mentionnées plus haut. La SGPNB se fie aux processus d'évaluation qu'utilise le commandité et aux états financiers audités dressés par la société en commandite. Il y a d'ordinaire un décalage trimestriel entre la réception de l'information financière de la société en commandite et la date de clôture du Fonds. Par conséquent, la SGPNB procède à l'ajustement de l'évaluation présentée dans les états financiers de la société en commandite en fonction de tout appel de capitaux ou de toute distribution reçue dans l'intervalle. La SGPNB met également à jour les avoirs négociés en bourse sous-jacents au moyen des cours du marché en vigueur. Excluant les avoirs négociés en bourse, une augmentation ou une diminution de 1 % dans les valeurs liquidatives par unité déclarées par les sociétés en commandite ferait augmenter ou diminuer la valeur comptable des placements de ce Fonds au 31 mars 2015 de 4 449\$ (3 367 \$ en 2014). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la juste valeur de ses placements majorée de ses engagements non appelés (*se reporter à la note 9*).

Le tableau suivant présente le rapprochement des variations survenues au cours de l'exercice pour les placements évalués à la juste valeur à l'aide de données de niveau 3 :

Exercice clos le 31 mars 2015	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Règlements (en \$)	Transferts depuis le niveau 3 (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	582	—	(580)	—	15 455
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	196 134	14 070	109 041	(65 115)	—	254 130
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	100 274	4 376	1 091	—	—	105 741
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	29 204	(872)	533	(473)	—	28 392
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	360 260	66 685	124 587	(84 883)	—	466 649

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2014	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Règlements (en \$)	Transferts depuis le niveau 3 (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	16 714	(751)	—	(510)	—	15 453
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	197 723	14 813	29 102	(45 504)	—	196 134
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	73 654	8 003	19 473	(856)	—	100 274
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	27 776	(37)	1 465	—	—	29 204
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	289 762	73 994	57 852	(61 348)	—	360 260

Le total des profits et pertes réalisés et latents imputé au résultat pour les placements de niveau 3 est présenté dans l'état du résultat global. Les valeurs présentées ci-dessus ne tiennent pas compte des activités de couverture de change pouvant viser des instruments classés dans d'autres niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les instruments financiers sont exposés à des risques, notamment aux risques de marché, de crédit et de liquidité. Aux termes de son mandat, le conseil d'administration assume la responsabilité générale de comprendre les principaux risques que courent les Fonds ainsi que de connaître les systèmes mis en place par la direction pour atténuer et gérer ces risques. Par conséquent, il incombe au conseil d'administration d'établir l'énoncé de politiques de placements de chacun des Fonds, qui décrit l'indice de référence pour l'évaluation du rendement, l'objectif d'investissement (valeur ajoutée), les principes d'investissement, l'horizon de placement permis et la structure de portefeuille, notamment les restrictions liées à la gestion des risques.

La direction, qui est chargée de la gestion quotidienne des placements et de la surveillance du contrôle des risques, agit conformément aux énoncés de politiques de placements. Elle prépare des rapports trimestriels à l'intention du conseil d'administration sur le rendement des placements, sur la conformité aux politiques ainsi que sur les tendances et les variations des risques d'investissement. En outre, le chef des placements a établi des mesures supplémentaires de gestion des risques de placement, lesquelles sont consignées dans le manuel de procédures d'investissement.

Un comité de gestion des risques d'investissement, composé d'une équipe interfonctionnelle d'employés des services de l'investissement, des finances et de l'administration, examine toutes les stratégies d'investissement proposées ou modifiées avant leur mise en œuvre, pour s'assurer que des procédés sont en place pour mesurer et surveiller les risques prévus.

Après leur mise en œuvre, le service de l'évaluation de la conformité, des risques et des rendements fait un suivi périodique et indépendant de toutes les pratiques de négociation des placements par rapport aux procédés d'investissement approuvés par la direction.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Dans le cadre des activités de gestion des risques, en plus des énoncés de politiques de placements, la SGPNB utilise aussi une technique de modélisation statistique, soit la valeur à risque (« VAR »), pour estimer la probabilité de perte des portefeuilles de placements. À partir de données sur le rendement, la volatilité et la corrélation, des modèles axés sur la VAR sont appliqués pour essayer de calculer le total des risques découlant de placements distincts afin d'obtenir une seule mesure cohésive. Ce calcul nécessite la formulation de certaines hypothèses simplificatrices, notamment à l'égard de la forme de la courbe de rendement des actifs modélisés, ce qui peut limiter la capacité d'un modèle axé sur la VAR à prévoir le risque sur tous les marchés. Malgré ces limites de la modélisation, des modèles axés sur la VAR bien construits constituent une méthode valable pour calculer le total des risques d'investissement distincts afin d'obtenir une seule mesure cohésive, et donc pour surveiller et analyser ces risques au fil du temps.

a) Risque de marché : Le risque de marché est le risque de variation de la valeur d'un placement en raison de changements dans les prix du marché, que ces changements soient provoqués par des facteurs inhérents à un placement donné ou par des facteurs touchant tous les titres négociés sur ce marché. En plus du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de prix, expliqués plus loin, les Fonds sont exposés à d'autres risques liés au marché.

La stratégie de chaque Fonds en matière de gestion du risque de marché est tributaire de son objectif d'investissement (pour la description de la stratégie d'investissement, de l'indice de référence et de la cible liée à la valeur ajoutée des Fonds, il y a lieu de se reporter à l'introduction des notes afférentes aux états financiers).

Les Fonds exercent certaines de leurs activités d'investissement au moyen d'opérations avec des courtiers sur des marchés boursiers réglementés et sur les marchés hors cote. Les stratégies d'investissement peuvent comprendre le recours à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou des swaps sur le rendement total en vue d'aider à la gestion des risques. Les énoncés de politiques de placements de chaque Fonds interdisent le recours à l'effet de levier dans le portefeuille de placements. Par conséquent, dans la mesure où il existe un risque lié au marché découlant des instruments dérivés, les Fonds conservent une réserve de trésorerie égale au montant du risque lié au marché.

Le Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB et le Fonds à gestion quantitative de la SGPNB emploient des stratégies dites « neutres au marché », au moyen desquelles un placement qui se trouve dans une position acheteur sur un titre est jumelé à une position vendeur sur un autre titre, ces titres provenant généralement du même secteur. Les stratégies neutres au marché réduisent le risque de marché du fait qu'elles respectent des limites maximales en matière d'investissement de même que des contraintes en matière de déclenchement des ordres boursiers. En outre, les positions vendeur sont soutenues par des réserves de liquidités.

En général, les courtiers exigent que des biens soient donnés en garantie contre les fluctuations éventuelles du marché lorsqu'ils effectuent des opérations sur des instruments financiers dérivés ou lorsqu'ils adoptent des positions vendeur en ce qui a trait à des titres. Les Fonds qui exécutent des opérations sur ce genre de titres ou en fonction de telles stratégies empruntent sans frais à d'autres Fonds, qui sont des parties liées, les biens donnés en nantissement admissibles aux termes de conventions d'emprunt interfonds. En date du 31 mars, la juste valeur des titres qui avaient été donnés en garantie ou comme dépôt de couverture auprès de diverses institutions financières s'établissait comme suit :

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Emprunt contracté auprès de	2015	2014
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	31 790 \$	— \$
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	5 320
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	363 979	183 933

Biens donnés en nantissement par	2015	2014
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	3 288 \$	1 061 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 219	64
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	2
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	291	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	4	3 391
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	2 085	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	182	804
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	23	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	3 680	3 630
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	218	32
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	190 369	57 477
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	194 410	122 792

b) Risque de change : Certains des Fonds investissent dans des actifs libellés en monnaies autres que le dollar canadien. Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier libellé dans une monnaie étrangère fluctue en raison des variations du taux de change applicable. Les contrats de change à terme peuvent être utilisés en vue d'atténuer l'exposition des portefeuilles au risque de change.

En date du 31 mars, les montants nets du risque de change non couvert, en dollars canadiens équivalents, s'établissaient comme suit :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	2 231 127	113 104	2 118 023	99,97	1 837 917	—	1 837 917	100,00
Dollar américain	(112 363)	(113 104)	741	0,03	—	—	—	—
Total	2 118 764	—	2 118 764	100,00	1 837 917	—	1 837 917	100,00

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 325	—	3 325	99,49	3 045	—	3 045	99,74
Dollar américain	17	—	17	0,51	8	—	8	0,26
Total	3 342	—	3 342	100,00	3 053	—	3 053	100,00

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 231 675	—	1 231 675	99,94	1 143 583	—	1 143 583	100,00
Dollar américain	705	—	705	0,06	—	—	—	—
Total	1 232 380	—	1 232 380	100,00	1 143 583	—	1 143 583	100,00

Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	—	218 732	—	218 732	99,56
Dollar américain	—	—	—	—	956	—	956	0,44
Total	—	—	—	—	219 688	—	219 688	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	—	—	—	—	—
Dollar américain	260 681	—	260 681	100,00	276 412	—	276 412	100,00
Total	260 681	—	260 681	100,00	276 412	—	276 412	100,00

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	40 521	39 690	831	0,09
Dollar américain	78 249	38 826	39 423	4,47
Euro	233 363	(24 416)	257 779	29,23
Livre sterling	150 610	(15 417)	166 027	18,82
Couronne danoise	12 751	(1 329)	14 080	1,60
Yen japonais	170 962	(16 938)	187 900	21,30
Couronne norvégienne	4 825	(503)	5 328	0,60
Couronne suédoise	23 576	(2 408)	25 984	2,95
Franc suisse	70 621	(7 178)	77 799	8,82
Dollar australien	56 405	(5 687)	62 092	7,04
Dollar de Hong Kong	23 605	(2 812)	26 417	3,00
Dollar de Singapour	11 011	(1 101)	12 112	1,37
Autres	5 561	(727)	6 288	0,71
Total	882 060	—	882 060	100,00

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(27)	—	(27)	(0,09)	27 687	—	27 687	2,09
Dollar américain	21	—	21	0,07	958	—	958	0,07
Euro	9 619	—	9 619	30,63	409 764	—	409 764	30,89
Livre sterling	6 219	—	6 219	19,81	275 271	—	275 271	20,74
Couronne danoise	526	—	526	1,67	17 635	—	17 635	1,33
Yen japonais	6 984	—	6 984	22,27	256 771	—	256 771	19,34
Couronne norvégienne	199	—	199	0,63	10 605	—	10 605	0,80
Couronne suédoise	967	—	967	3,08	42 518	—	42 518	3,20
Franc suisse	2 903	—	2 903	9,24	120 442	—	120 442	9,07
Dollar australien	2 315	—	2 315	7,37	103 305	—	103 305	7,78
Dollar de Hong Kong	987	—	987	3,14	35 470	—	35 470	2,67
Dollar de Singapour	451	—	451	1,44	18 249	—	18 249	1,37
Autres	236	—	236	0,74	8 675	—	8 675	0,65
Total	31 400	—	31 400	100,00	1 327 350	—	1 327 350	100,00

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Juste valeur par monnaies en 2015

Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(1 609)	(1 704)	95	0,02
Dollar américain	3 683	1 704	1 979	0,39
Euro	99 329	—	99 329	19,57
Livre sterling	104 479	—	104 479	20,59
Couronne danoise	2 707	—	2 707	0,53
Yen japonais	134 274	—	134 274	26,46
Couronne norvégienne	5 301	—	5 301	1,04
Couronne suédoise	7 702	—	7 702	1,52
Franc suisse	47 269	—	47 269	9,31
Dollar australien	46 257	—	46 257	9,11
Dollar de Hong Kong	28 936	—	28 936	5,70
Dollar de Singapour	14 031	—	14 031	2,77
Autres	15 150	—	15 150	2,99
Total	507 509	—	507 509	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N

Juste valeur par monnaies en 2015

Juste valeur par monnaies en 2014

Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	11	—	11	0,05	(3 977)	(4 413)	436	0,13
Dollar américain	20	—	20	0,08	9 135	4 413	4 722	1,38
Euro	5 107	—	5 107	19,78	79 814	—	79 814	23,40
Livre sterling	5 358	—	5 358	20,76	84 296	—	84 296	24,71
Couronne danoise	137	—	137	0,53	2 781	—	2 781	0,82
Yen japonais	6 879	—	6 879	26,65	71 707	—	71 707	21,02
Couronne norvégienne	268	—	268	1,04	4 152	—	4 152	1,22
Couronne suédoise	391	—	391	1,51	6 705	—	6 705	1,97
Franc suisse	2 376	—	2 376	9,20	31 195	—	31 195	9,15
Dollar australien	2 328	—	2 328	9,02	29 078	—	29 078	8,53
Dollar de Hong Kong	1 469	—	1 469	5,69	13 801	—	13 801	4,05
Dollar de Singapour	704	—	704	2,72	7 818	—	7 818	2,29
Autres	763	—	763	2,97	4 568	—	4 568	1,33
Total	25 811	—	25 811	100,00	341 073	—	341 073	100,00

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB

Juste valeur par monnaies en 2015

Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(303)	—	(303)	(0,14)
Dollar américain	11 718	—	11 718	5,53
Dollar de Hong Kong	52 579	—	52 579	24,81
EAU dirham	1 448	—	1 448	0,68
Real brésilien	10 925	—	10 925	5,16
Peso chilien	8 899	—	8 899	4,20
Roupie indonésienne	5 496	—	5 496	2,59
Peso philippin	8 319	—	8 319	3,93
Zloty polonais	8 865	—	8 865	4,18
Riyals qatariens	2 255	—	2 255	1,06
Baht thaïlandais	10 271	—	10 271	4,85
Nouveaux dollars taiwanais	30 989	—	30 989	14,63
Rands unitaire d'Afrique du Sud	22 454	—	22 454	10,60
Won sud-coréen	20 524	—	20 524	9,69
Ringgit malaisien	10 347	—	10 347	4,88
Peso mexicain	5 170	—	5 170	2,44
Autres	1 925	—	1 925	0,91
Total	211 881	—	211 881	100,00

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Juste valeur par monnaies en 2015

Juste valeur par monnaies en 2014

Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	37 569	36 411	1 158	0,13	40 823	(279)	41 102	3,63
Dollar américain	886 989	(36 411)	923 400	99,87	1 092 050	279	1 091 771	96,37
Total	924 558	—	924 558	100,00	1 132 873	—	1 132 873	100,00

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Juste valeur par monnaies en 2015

Juste valeur par monnaies en 2014

Monnaie	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(629)	(937)	308	0,06	244	(59)	303	0,08
Dollar américain	550 795	937	549 858	99,94	368 157	59	368 098	99,92
Total	550 166	—	550 166	100,00	368 401	—	368 401	100,00

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 156	—	3 156	0,89	2 326	—	2 326	0,75
Dollar américain	350 408	—	350 408	99,11	306 775	—	306 775	99,25
Total	353 564	—	353 564	100,00	309 101	—	309 101	100,00

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	137 027	44 533	92 494	89,20	131 741	43 427	88 314	89,97
Livre sterling	(45 092)	(44 533)	(559)	(0,54)	(43 706)	(43 427)	(279)	(0,28)
Dollar australien	11 755	—	11 755	11,34	10 124	—	10 124	10,31
Total	103 690	—	103 690	100,00	98 159	—	98 159	100,00

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	226 990	(18 342)	245 332	100,12	158 872	(1 317)	160 189	99,77
Dollar américain	18 036	18 342	(306)	(0,12)	1 679	1 317	362	0,23
Total	245 026	—	245 026	100,00	160 551	—	160 551	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	520 862	26 806	494 056	99,92	227 255	(2 475)	229 730	100,19
Dollar américain	(26 395)	(26 806)	411	0,08	2 049	2 475	(426)	(0,19)
Total	494 467	—	494 467	100,00	229 304	—	229 304	100,00

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies en 2015				Juste valeur par monnaies en 2014			
	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition totale (en \$)	Couverture (en \$)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	49 861	(130)	49 991	10,71	27 290	(141)	27 431	7,61
Dollar américain	203 215	2	203 213	43,54	143 908	—	143 908	39,95
Euro	176 139	128	176 011	37,72	166 110	141	165 969	46,07
Livre sterling	37 463	—	37 463	8,03	22 952	—	22 952	6,37
Total	466 678	—	466 678	100,00	360 260	—	360 260	100,00

Une augmentation ou une diminution de 1 % de la valeur du dollar canadien par rapport à celle de toutes les autres monnaies entraînerait une augmentation ou une diminution approximative de la valeur nette des placements des fonds au 31 mars comme suit :

	2015 (en \$)	2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	7	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes en fiducie de la SGPNB	7	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	10
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	2 607	2 764
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	8 812	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	314	12 997
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	5 074	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	258	3 406
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	2 122	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	9 234	10 918
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	5 499	3 681
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	3 504	3 068
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	112	98
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(3)	4
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4	4
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	4 167	3 328

c) Risque de taux d'intérêt : Le risque de taux d'intérêt s'entend de l'incidence sur la juste valeur des placements des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Les Fonds exposés au risque de taux d'intérêt sont ceux investis dans les titres à revenu fixe ou dans les titres dérivés qui emploient des titres à court terme portant intérêt comme réserve pour prévenir l'effet de levier.

La SGPNB a établi des directives sur la répartition de la durée et de la courbe de rendement visant à atténuer les risques liés à la volatilité des taux d'intérêt. La durée correspond à la valeur actualisée, exprimée en années, du rendement, du coupon, de l'échéance finale et des options de remboursement anticipé des instruments à revenu fixe.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

La durée des instruments financiers de chacun de ces Fonds, et la sensibilité à une augmentation ou à une diminution de 0,25 % des taux d'intérêt se présentent au 31 mars comme suit :

	2015		Sensibilité à une variation de 0,25 % des taux
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	(en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 931 206	8,9	41 635
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 578 678	6,8	25 989
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	154 943	15,1	5 624
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	5,2	180
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 103 518	0,3	941
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 421	8,1	28
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	952 630	2,9	6 853
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	84 793	2,5	517
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	734 722	16,6	29 569
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4 933	5,0	59
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	2 976	10,1	70

	2014		Sensibilité à une variation de 0,25 % des taux
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	(en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 761 172	7,7	32 991
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	815 879	6,1	11 975
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	130,160	14,4	4 496
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	5,6	190
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	742,664	0,4	783
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 290	7,3	23
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	929 944	1,6	3 709
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	118 693	2,4	701
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	979 922	15,9	37 686

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

La durée résiduelle jusqu'à l'échéance de l'ensemble des instruments financiers dans chacun de ces Fonds s'établissait au 31 mars comme suit :

	2015				Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	83 794	563 594	468 455	815 363	1 931 206	3,45
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 906	752 896	533 195	289 681	1 578 678	3,02
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—	—	885	154 058	154 943	3,70
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	15 455	15 455	5,62
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	941 838	161 680	—	—	1 103 518	1,13
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	507	369	545	1 421	4,20
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	451 920	500 710	—	—	952 630	0,47
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	25 636	59 157	—	—	84 793	0,63
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	139 157	595 565	734 722	1,69
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	4 933	—	4 933	6,07
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	2 976	—	2 976	10,50

	2014				Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	23 182	592 982	472 515	672 493	1 761 172	3,82
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	15 671	397 127	281 872	121 209	815 879	3,32
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—	—	—	130 160	130 160	4,08
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	15 453	15 453	5,82
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	669 539	73 125	—	—	742 664	1,32
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	492	403	395	1 290	4,39
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	754 584	175 360	—	—	929 944	0,55
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	33 626	85 067	—	—	118 693	0,64
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	174 572	805 350	979 922	2,12

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

d) Risque de crédit : Les Fonds sont exposés au risque de crédit dans l'éventualité où une contrepartie à un instrument dérivé ou à un titre de créance serait en situation de défaut ou deviendrait insolvable.

La SGPNB a établi des critères d'investissement pour gérer le risque de crédit en imposant des limites par types d'émetteur et par cotes de crédit pour le risque de crédit découlant des titres à revenu fixe et des instruments dérivés. La SGPNB ne considère pas que la trésorerie ou les montants à recevoir au titre des ventes de placements réglées par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale présentent un risque de crédit. La direction assure un suivi mensuel de ces expositions. Les instruments dérivés et les titres de créance à court et long termes se limitent à ceux auxquels une agence de notation externe a attribué des cotes de crédit élevées. Les cotes élevées de crédit correspondent à BBB et plus pour les titres de créance à long terme et à R-1 pour les titres de créance à court terme. Toute révision à la baisse d'une cote de crédit en deçà d'une cote de qualité supérieure est examinée par le conseil d'administration de la SGPNB.

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal pour chacun des Fonds au 31 mars 2015 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en \$)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en \$)	Total au 31 mars 2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 931 204	17 876	1 949 080
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 578 678	10 806	1 589 484
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	154 943	1 068	156 011
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	71	15 526
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 103 519	1 906	1 105 425
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 421	22	1 443
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	975 732	2 971	978 703
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	1 594	1 594
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	229	229
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	85 169	494	85 663
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	135	4 652	4 787
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1	158	159
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	2 371	2 371
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	135	135
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	157	157
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	217	1 577	1 794
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	1 151	1 151
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	734 722	4 074	738 796
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	11 281	—	11 281
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	1 012	1 012
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	1 012	1 012
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	10 777	—	10 777
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	979	373	1 352
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4 941	355	5 296
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	2 976	29	3 005

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal pour chacun des Fonds au 31 mars 2014 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en \$)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en \$)	Total 2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 761 172	17 913	1 779 085
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	815 879	6 564	822 443
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	130 161	958	131 119
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	74	15 527
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	742 665	1 269	743 934
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 290	21	1 311
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	974 062	3 093	977 155
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	857	857
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	330	330
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	542	542
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	123 122	632	123 754
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – Classe N	—	7 571	7 571
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – Classe N	—	1 800	1 800
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	28	2 124	2 152
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	3	556	559
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	979 922	6 799	986 721
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	926	926
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	867	867
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	10 123	—	10 123
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	39	211	250
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	3 263	309	3 572
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	500	20	520

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal selon les cotes de crédit au 31 mars 2015 :

	2015					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	826 580	540 364	549 654	14 606	17 876	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	53 369	402 484	680 535	431 344	17 456	4 296
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	40 467	17 345	74 631	22 500	1 068	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	15 455	—	71	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	215 863	63 030	—	826 532	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	902	118	401	—	22	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	709 626	35 025	—	234 533	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 594	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	229	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	—	—	—	—	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	54 147	5 010	—	26 506	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	4 787	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	159	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 371	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	135	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	157	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	1 794	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 151	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	585 770	63 685	85 267	—	4 074	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	11 281
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	1 012	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	1 012	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	—	10 777
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	1 352	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	—	363	4 933
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	—	29	2 976

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente le risque de crédit maximal selon les cotes de crédit au 31 mars 2014 :

	2014					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	840 544	439 215	477 721	3 692	17 913	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	15 246	213 864	358 722	221 432	13 179	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	67 523	10 070	52 568	—	958	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	15 453	—	74	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	235 329	10 017	—	498 588	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	822	111	357	—	21	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	566 222	190 370	—	220 563	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	857	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	330	—
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—	—	—	—	542	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	94 097	—	—	29 657	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	7 571	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	1 800	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	2 152	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	559	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	782 976	80 884	116 062	—	6 799	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	926	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	867	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	—	10 123
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	250	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	2 915	—	657	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	—	20	500

Au 31 mars 2015, la plus forte concentration de risque de crédit se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

e) Autre risque de prix : Ce risque découle de la possibilité que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un placement en titres de participation varient en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant des risques de change ou de taux d'intérêt évoqués plus haut). L'autre risque de prix peut influencer sur des placements en particulier ou des indices de marché. Les Fonds atténuent ce risque au moyen de diverses stratégies d'investissement respectant les paramètres de leurs politiques et procédures d'investissement.

Les tableaux ci-après présentent l'estimation faite par la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation raisonnablement possible des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes. L'estimation se base sur le pourcentage de l'actif net total des Fonds qui est investi dans les instruments financiers constituant l'indice principal. Dans les faits, les résultats réels peuvent présenter des écarts, parfois significatifs, par rapport à l'analyse de sensibilité ci-après.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

En date du 31 mars 2015

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX (50%), Indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada (45%) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux sur les prêts à vue (5 %)	+/- 10	178
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX	+/- 10	122 897
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice de faible volatilité de rendement global MSCI Canada (en dollars canadiens)	+/- 10	48 372
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX	+/- 10	32 771
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	+/- 10	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Indice composé de rendement global S&P/TSX	+/- 10	23 266
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	26 068
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	88 142
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	3 127
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global à faible volatilité MSCI EAEO (dollars américains) (en dollars canadiens)	+/- 10	50 683
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global à faible volatilité MSCI EAEO (dollars américains) (en dollars canadiens)	+/- 10	2 567
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global quotidien net à faible volatilité MSCI marchés émergents (en dollars canadiens)	+/- 10	21 181
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	92 399
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global à faible volatilité MSCI États-Unis (dollars américains) (en dollars canadiens)	+/- 10	55 013
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	Indice plafonné des FPI S&P/TSX	+/- 10	26 302
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	34 940
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	841
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	8 193

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Au 31 mars 2014

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX (50%), Indice universel des obligations gouvernementales FTSE TMX Canada (45%) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux sur les prêts à vue (5 %)	+/- 10	170
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX	+/- 10	114 139
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX	+/- 10	23 901
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX	+/- 10	43 854
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	Indice de rendement global complémentaire S&P/TSX	+/- 10	21 629
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Indice de rendement global composé S&P/TSX	+/- 10	25 273
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	27 641
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	132 630
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Indice MSCI EAEO (marchés développés), dividendes nets inclus (en dollars canadiens)	+/- 10	34 059
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	113 214
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens)	+/- 10	36 839
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	Indice plafonné des FPI S&P/TSX	+/- 10	23 356
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé (en dollars canadiens)	+/- 10	30 646
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	82
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (pondération de 93 %) et du taux sur les prêts à vue (pondération de 7 %)	+/- 10	4 216

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

f) **Risque de liquidité** : Ce risque découle de la possibilité que les fonds disponibles soient insuffisants pour répondre aux besoins de trésorerie. Les rentrées de fonds comprennent la vente de titres, la réserve de trésorerie en soutien aux investissements en instruments dérivés, les produits d'intérêts et les produits de dividendes, outre les apports en capital. Les sorties de fonds incluent les achats de placements et les rachats de parts.

Les Fonds ont été établis pour mettre en œuvre des stratégies d'investissement précises, dont certaines visent des titres qui sont plus facilement négociables que d'autres. Ainsi, le Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB investit dans des titres à court terme garantis par un gouvernement, comme des bons du Trésor, ainsi que dans des obligations gouvernementales d'excellente qualité et facilement négociables. Par opposition, les placements dans le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB, le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB et le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB sont considérés peu liquides du fait qu'ils sont émis par des sociétés fermées et sont assortis d'une durée jusqu'à l'échéance plus longue.

Les énoncés de politiques de placements, qui sont approuvés par le conseil d'administration, fixent le montant et les types de placements que chaque Fonds peut détenir. La direction surveille le respect de ces limites périodiquement et rééquilibre les portefeuilles au besoin pour veiller à la conformité à ces limites.

Chaque client conclut une convention de gestion de placements qui prévoit une période de préavis raisonnable pour les achats et rachats de parts, selon leurs objectifs d'investissement, ainsi qu'un énoncé des politiques de placements souhaitées. La SGPNB évalue la conformité aux énoncés de politiques d'investissement chaque semaine et transmet un rapport aux clients chaque trimestre.

g) **Prêt de titres** : Certains des Fonds ont conclu un accord de prêt de titres avec leur dépositaire dans le but d'accroître le rendement des portefeuilles. Aux termes de ce programme, le dépositaire peut prêter des titres appartenant aux Fonds à des emprunteurs approuvés en contrepartie d'une garantie composée de titres facilement négociables et garantis par un gouvernement et s'élevant à au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, et de frais d'emprunt. Les biens donnés en nantissement sont détenus en fiducie par le dépositaire pour le compte des Fonds. La SGPNB applique des restrictions concernant les emprunteurs approuvés et les limites attribuées à chaque emprunteur approuvé pour réduire le risque de crédit de contrepartie. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements à l'état de la situation financière.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

La juste valeur des titres prêtés s'établissait au 31 mars comme suit :

Fonds	2015		2014	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	310 377	\$	428 502	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	91 563		44 701	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	31 633		45 725	
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	172 689		—	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	691		637	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	71 316		13 316	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	37 424		29 460	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	15 190		25 465	
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—		64 380	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	13 808		10 745	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 280		245 342	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	5 017		54 346	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	93 503		66 471	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	76 531		51 504	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	108 908		232 803	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	46 964		50 571	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	610		—	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	32 667		9 748	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	29 882		15 872	

5. Dérivés

Un instrument dérivé est un contrat financier dont la valeur est fondée sur le notionnel des actifs, indices, taux d'intérêt ou taux de change sous-jacents.

Les Fonds peuvent être partie à certains instruments dérivés, y compris des contrats à terme standardisés, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme, des swaps de devises et des swaps sur le rendement total d'actions. Un contrat à terme standardisé est un accord conclu entre deux parties en vue d'acheter ou de vendre un titre ou un intérêt financier à une date donnée, en quantité et à un prix déterminé. Les contrats à terme standardisés sont négociés sur des marchés boursiers reconnus. Un swap de taux d'intérêt est un accord conclu en vue d'échanger périodiquement des flux de trésorerie selon un montant en capital notionnel. Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties et négocié sur un marché hors cote, et non pas sur un marché boursier organisé, en vue d'acheter ou de vendre une devise contre un montant dans une autre devise à une date et à un prix futurs. Un swap sur le rendement total d'actions, qui est négocié sur un marché hors cote, est un accord conclu entre deux parties en vue d'échanger des rendements financiers, selon des modalités préétablies et un montant notionnel.

5. Dérivés (suite)

Les instruments dérivés sont utilisés à diverses fins, notamment pour investir sur un marché boursier particulier de manière efficace et peu coûteuse (p. ex. : contrats à terme standardisés et swaps), pour accroître les rendements (p. ex. : swaps sur le rendement total d'actions), pour convertir des paiements à taux d'intérêt fixe en paiements à taux d'intérêt variable (p. ex. : swaps de taux d'intérêt) et pour se couvrir contre les pertes éventuelles découlant des variations des taux de change ou des cours des actions (p. ex. : contrats de change à terme).

La compensation dans les paramètres de l'état de la situation financière peut se produire lorsque les actifs et les passifs financiers sont assujettis à des accords généraux de compensation qui fournissent le droit exécutoire de compenser, ainsi que lorsqu'il y a une intention de régler selon un montant net ou de réaliser les actifs et les passifs simultanément. Les Fonds s'attendent à régler les contrats sur instruments dérivés selon les Conventions cadres de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA), qui comprennent le droit de compenser lorsque ces contrats ont la même contrepartie et date d'échéance. De plus, les Conventions cadres ISDA stipulent les types et le montant des titres pouvant être donnés en nantissement [*se reporter également à la note 4a*]. Les contrats sur instruments dérivés entraînent un risque de crédit au cas où les contreparties deviendraient incapables de respecter les modalités des contrats [*se reporter à la note 4 d*]. La SGPNB atténue ce risque en ne concluant des contrats sur instruments dérivés qu'avec des contreparties ayant des cotes de crédit élevées et en limitant le risque lié à chaque contrepartie à 5 % du total des actifs.

Selon les énoncés de politiques de placements, l'effet de levier est interdit dans le cadre de l'utilisation d'instruments dérivés. Par conséquent, un montant suffisant d'actifs à court terme est conservé à titre de réserve de trésorerie pour couvrir le risque éventuel lié aux instruments dérivés.

Les dérivés sont aussi assujettis aux risques de change, de taux d'intérêt, de prix et de liquidité, comme il est indiqué plus haut.

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des instruments dérivés utilisés par chaque Fonds au 31 mars. Les notionnels correspondent aux volumes des positions en cours sur instruments dérivés. Le notionnel est égal au montant auquel un taux ou un cours est appliqué aux fins du calcul des flux de trésorerie pour les swaps, les contrats de change à terme et les contrats à terme standardisés. Les justes valeurs correspondent aux profits ou pertes latents sur les contrats dérivés et représentent le coût de remplacement du contrat selon les conditions de marché actuelles.

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	111 081	(2 023)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(2 023)		—
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		(2 023)		—
Total		(2 023)		—

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(77 765)	320	13 783	378
Swaps sur actions	952 029	18 266	928 866	42 514
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		18 586		42 892
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		23 102		42 514
Marge de courtage		320		378
Passifs dérivés		(4 836)		—
Total		18 586		42 892

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	14 214	119	4 417	23
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		119		23
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		119		23
Total		119		23

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 122	(219)	162	1
Swaps sur actions	84 644	(937)	118 605	4 295
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 156)		4 296
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		467		4 295
Marge de courtage		(219)		1
Passifs dérivés		(1 404)		—
Total		(1 156)		4 296

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB		
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)
Gestion de l'actif :		
Contrats à terme standardisés sur actions	44 367	(446)
Gestion des devises :		
Contrats de change à terme	39 666	(27)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(473)
Représenté par ce qui suit :		
Actifs dérivés		135
Marge de courtage		(446)
Passifs dérivés		(162)
Total		(473)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	115	(1)	35 735	1 205
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1)		1 205
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1		—
Marge de courtage		(1)		1 205
Passifs dérivés		(1)		—
Total		(1)		1 205

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB		
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)
Gestion de l'actif :		
Contrats à terme standardisés sur actions	6 797	203
Gestion des devises :		
Contrats de change à terme	(1 716)	(12)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		191
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		203
Passifs dérivés		(12)
Total		191

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	230	18	7 392	286
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme		—	(4 493)	(80)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		18		206
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		2
Marge de courtage		18		286
Passifs dérivés		—		(82)
Total		18		206

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB		
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)
Gestion de l'actif :		
Contrats à terme standardisés sur actions	120	2
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2
Représenté par ce qui suit :		
Marge de courtage		2
Total		2

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	37 512	375	42 689	854
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	36 595	185	(304)	(25)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		560		829
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		217		28
Marge de courtage		375		854
Passifs dérivés		(32)		(53)
Total		560		829
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 213	22	823	7
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(944)	(7)	(62)	(3)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		15		4
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		3
Marge de courtage		22		8
Passifs dérivés		(7)		(7)
Total		15		4
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	42 482	(2 051)	41 312	(2 115)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(2 051)		(2 115)
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		(2 051)		(2 115)
Total		(2 051)		(2 115)

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(17 432)	911	(1 303)	14
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		911		14
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		979		39
Passifs dérivés		(68)		(25)
Total		911		14

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(1 431)	11	—	—
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	25 811	(995)	(2 332)	144
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(984)		144
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		8		214
Marge de courtage		11		
Passifs dérivés		(1 003)		(70)
Total		(984)		144

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
	Notionnel 2015 (en \$)	Juste valeur 2015 (en \$)	Notionnel 2014 (en \$)	Juste valeur 2014 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(131)	(1)	(141)	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1)		—
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		(1)		—
Total		(1)		—

5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus en date du 31 mars 2015 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	111 081	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	77 765	952 029
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	14 214	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3 122	84 644
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	84 033	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	115	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	5 081	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	230	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	120	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	74 107	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1 269	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	42 482	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(17 432)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	27 242	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	(131)	—

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus en date du 31 mars 2014 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	439 642	503 007
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	4 417	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	12 616	106 151
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	35 735	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2 899	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	42 385	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	761	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	41 312	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(1 303)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(2 332)	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	(141)	—

6. Capital et rendement

Le capital, pour chaque Fonds, s'entend de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif de chaque Fonds est d'atteindre, voire de dépasser, le rendement de son indice de référence.

Le rendement de l'indice de référence et le rendement de chaque Fonds ne sont pas des mesures PCGR. Les rendements des placements sont calculés conformément aux normes du Chartered Financial Analyst (CFA) Institute, comme suit : les calculs sont faits en dollars canadiens selon la variation quotidienne des actifs nets, mesurés selon soit les évaluations du cours de la clôture du marché, soit les estimations de la juste valeur lorsque les évaluations du cours de la clôture du marché ne sont pas disponibles; les calculs ne comprennent pas les flux de trésorerie externes, et ils sont divisés par la valeur des actifs nets à l'ouverture de l'exercice selon la méthodologie du taux de rendement pondéré dans le temps.

Le rendement nominal annuel pour les périodes closes les 31 mars pour chacun des Fonds s'est établi comme suit :

	2015		2014	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	11,13	11,11	0,65	0,25
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	8,47	8,22	2,21	2,26
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB ¹	19,19	19,72	0,62	1,14
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	9,91	11,11	1,15	0,25
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1,28	0,94	1,35	1,00
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	9,44	9,74	8,44	7,93
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	8,67	6,93	16,29	15,97
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	18,86	12,91	17,96	15,97
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	9,28	6,93	18,87	15,97
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	(2,82)	(1,89)	17,81	16,57
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	7,26	6,93	16,51	15,97
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	17,10	13,70	34,17	27,67
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB ²	15,84	15,84	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	13,91	13,70	27,66	27,67
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB ³	16,02	16,25	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	19,93	19,63	21,17	27,67
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB ⁴	0,88	2,98	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	29,27	29,36	32,40	32,62
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	33,08	34,65	26,67	32,62
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	14,29	14,47	(5,90)	(6,02)
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	9,92	5,52	2,40	1,84
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB ⁵	12,79	12,61	5,81	5,79

	2015		2014	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	42,64	40,77	13,04	12,37
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	6,97	5,52	3,73	5,00
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(3,34)	0,94	6,33	1,00
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	7,84	0,94	6,78	1,00
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	(2,16)	5,52	0,71	5,00
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	18,63	18,58	27,24	29,13

¹ Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 28 janvier 2014.

² Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 5 janvier 2015.

³ Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 5 janvier 2015.

⁴ Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 18 février 2015.

⁵ Les rendements remontent à la création de ce Fonds, le 31 décembre 2013.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2015 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2014 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2015 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	786 321	84 620	54 878	816 063
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	744 152	758 297	78 111	1 424 338
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	134 509	7 491	8 152	133 848
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5 561	91	593	5 059
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	472 483	1 562 879	1 289 862	745 500
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	395 924	136 297	139 596	392 625
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	196 879	182 846	44 532	335 193
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	130 638	11 287	52 705	89 220
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	69 095	3 266	72 361	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	206 770	11 594	41 534	176 830
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	160 749	8 643	39 927	129 465
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	945 939	319 359	626 580
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 073 720	139 396	1 190 819	22 297
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	295 285	14 200	281 085
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	226 594	85 338	297 635	14 297
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	220 668	8	220 660
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	656 761	52 877	295 010	414 628
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	228 189	66 765	38 889	256 065
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	312 586	27 981	136 932	203 635
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	60 073	22 173	11 431	70 815
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	221 623	6 929	7 274	221 278
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	66 351	6 517	19 659	53 209
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	77 976	4 170	5 145	77 001
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	123 182	82 770	11 464	194 488

	En circulation au 31 mars 2014 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2015 (arrondi)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	186 241	214 371	28 191	372 421
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 241	217	261	6 197
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	185 581	50 263	33 191	202 653

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2014 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2013 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2014 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	742 381	106 797	62 857	786 321
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	618 179	137 678	11 705	744 152
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—	144 404	9 895	134 509
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick de la SGPNB	6 083	17	539	5 561
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	396 402	982 611	906 530	472 483
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	435 446	75 047	114 569	395 924
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	196 106	4 606	3 833	196 879
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	130 772	1 581	1 715	130 638
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	69 095	624	624	69 095
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	199 523	8 743	1 496	206 770
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	160 745	1 801	1 797	160 749
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 269 809	52 177	248 266	1 073 720
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	258 422	7 876	39 704	226 594
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	856 264	28 522	228 025	656 761
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	250 425	8 466	30 702	228 189
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	278 043	40 486	5 943	312 586
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	128 874	9 080	77 881	60 073
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	222 312	689	221 623
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	64 654	13 564	11 867	66 351

	En circulation au 31 mars 2013 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2014 (arrondi)
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	61 684	20 309	4 017	77 976
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	118 579	12 157	7 554	123 182
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	180 238	20 006	14 003	186 241
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 448	536	743	6 241
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	189 924	29 669	34 012	185 581

8. Transactions avec des parties liées

Chaque Fonds est lié aux autres Fonds du fait du contrôle commun exercé par la SGPNB en sa qualité de fiduciaire. La SGPNB est liée à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de sa loi constitutive. Chaque client de la SGPNB est lié celle-ci, aux Fonds et à la province du fait que chaque entité appartient au secteur public.

Le 5 janvier 2015, le Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB a changé son nom au Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 1 062 219 \$, ce montant inclut un profit latent de 24 317 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 1 035 554 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 5 janvier 2015, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB a changé son nom au Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 437 253 \$, ce montant inclut un profit latent de 63 425 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 371 013 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 31 décembre 2013, le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB a transféré son portefeuille de titres de fiducies de placement immobilier canadiennes, d'une juste valeur de 206 863 \$, compte tenu d'une perte latente de 9 175 \$, au Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB récemment établi, à sa valeur comptable de 216 028 \$. Le droit du bénéficiaire de ces actifs n'a subi aucun changement. Par conséquent, 64 039 parts du Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB ont été échangées contre 206 863 parts du Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB, sans qu'aucune perte réalisée ne soit inscrite à l'état du résultat global.

Certains des Fonds ont exécuté des transactions entre fonds pour les exercices clos le 31 mars 2015 et le 31 mars 2014. Les transactions entre fonds sont des achats et des ventes de titres de portefeuille entre les Fonds, dont la SGPNB est fiduciaire et gestionnaire. Toutes les transactions entre fonds sont valorisées aux prix de marché cités dans les marchés actifs à la date de transaction.

8. Transactions avec des parties liées (suite)

En date du 31 mars 2015, le Fonds d'obligations nominales de la SGPNB détenait des obligations provinciales et municipales du Nouveau-Brunswick comme suit :

<i>(en milliers de dollars)</i>	2015		2014	
Obligations provinciales	57 542	\$	49 572	\$
Obligations municipales	33 566	\$	27 540	\$

Le 31 mars 2015, le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB détenait des obligations provinciales du Nouveau-Brunswick au montant de 54 822 \$ (46 901 \$ en 2014).

À l'occasion, les Fonds peuvent acheter des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB afin d'investir de la trésorerie excédentaire à court terme jusqu'à son réinvestissement ou de s'assurer qu'existe une réserve de trésorerie pour couvrir les positions vendeur ou compenser les expositions aux instruments dérivés, afin d'éviter tout effet de levier. La valeur des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB détenue par chaque Fonds en date du 31 mars 2015 s'établit comme suit :

	2015		2014	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	171 705	\$	58 831	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	127 037		4 342	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	4 514		4 224	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	122		75	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(77 556)		13 219	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	12 621		3 603	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	6 486		9 226	
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	—		2 862	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	2 913		749	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	38 531		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—		27 686	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	1 811		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	11		4 929	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	(303)		—	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(35 437)		41 402	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1 252		364	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	4 653		11 810	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	25		—	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	3 156		2 224	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	241 650		159 418	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	411 128		182 780	

8. Transactions avec des parties liées (suite)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2015, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Fonds de ses placements dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) 2015 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	236	1 116	1 352
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	195	490	685
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	4	38	42
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	1	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(329)	160	(169)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	7	31	38
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(3)	89	86
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	(1)	12	11
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	8	16	24
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	19	—	19
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(98)	293	195
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	7	—	7
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(26)	54	28
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	20	20
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(117)	310	193
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1	16	17
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(28)	206	178
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	6	6
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	3	3
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	22	22
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	509	1 932	2 441
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	1 478	1 799	3 277

8. Transactions avec des parties liées (suite)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2014, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Fonds de ses placements dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) 2014 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(2)	817	815
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(9)	117	108
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(1)	3	2
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	57	172	229
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3	21	24
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	14	83	97
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	(2)	17	15
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(3)	21	18
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(45)	386	341
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	26	23	49
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(320)	1 201	881
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	(1)	1	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	42	40	82
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	2	2
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	3	19	22
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	2	2
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	505	1 463	1 968
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	168	1 899	2 067

Certains des Fonds peuvent être partie à une convention de prêt de biens donnés en nantissement entre Fonds [se reporter à la note 4(a)].

En outre, certains des Fonds participent à un programme interne de prêt de titres qui a pour objet l'amélioration du rendement des portefeuilles. Dans le cadre de ce programme, le Fonds prêteur peut prêter des titres au Fonds emprunteur en échange de frais d'emprunt correspondant à ceux du marché. Le Fonds emprunteur s'engage à rembourser le Fonds prêteur en titres équivalents ou en trésorerie si aucun titre équivalent n'est disponible. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements à l'état de la situation financière.

8. Transactions avec des parties liées (suite)

Le montant de produits découlant du prêt de titres en interne inclus dans les produits du prêt de titres comptabilisés à l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 mars 2015 s'est établi comme suit :

Fonds	2015	2014
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	55 \$	31 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	39	64
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	14	15
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	63	49
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	7	11
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	22

Le montant des coûts d'emprunt liés au prêt de titres en interne inclus dans les coûts de transaction à l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 mars 2015 s'est établi comme suit :

Fonds	2015	2014
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	61 \$	58 \$
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	117	132

La juste valeur du total des titres prêtés (empruntés) en interne qui est comprise dans les placements comptabilisés à l'état de la situation financière en date du 31 mars 2015 s'établissait comme suit :

Fonds	2015	2014
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	24 166 \$	16 767 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	35 796	13 125
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3 795	1 238
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	26 974	15 950
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	3 134	266
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(44 950)	(21 315)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(48 915)	(26 030)

En sa qualité de gestionnaire des placements du secteur public, la SGPNB applique la méthode du recouvrement des coûts. Les coûts comme les frais de dépôt de titres, les honoraires externes de gestion de placements et les autres coûts attribuables à un client donné sont facturés directement à ce dernier. Les charges engagées relativement aux activités courantes de la SGPNB sont réparties au prorata entre chaque client en fonction de son actif total sous gestion. La SGPNB n'exige aucuns frais de gestion de la part des Fonds. Dans certains cas, un Fonds peut engager des frais directement auprès de conseillers externes, comme des honoraires juridiques dans le cadre du montage d'un placement sur le marché privé. Ces frais sont payés directement par le Fonds afin de s'assurer que le rendement des placements puisse être évalué avec exactitude et sont comptabilisés en charges dans l'état du résultat global.

9. Participations dans d'autres entités

a) Participations dans des filiales

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB est propriétaire de la totalité du capital-actions ordinaire des entités suivantes, lesquelles sont non consolidées, ont leur siège social au Nouveau-Brunswick et ont été évaluées à la JVRN :

Dénomination	Nature et objet	Placements sous-jacents
NBIMC Realty Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant directement des placements dans des biens immobiliers.	Portefeuille diversifié de biens immobiliers (industriels, commerciaux, commerces de détail et multirésidentiels).
649529 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers commerciaux.	Participation de commanditaire de 14,08 % dans un fonds qui investit dans des biens immobiliers commerciaux au Canada, principalement à Toronto, avec un engagement non appelé de 4 204 \$.
664877 NB Corp	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers multirésidentiels.	Participation de 12,50 % dans un fonds commun de placement à capital variable sans personnalité morale détenant des placements dans des biens immobiliers multirésidentiels situés dans de grandes villes canadiennes.
666660 NB Corp	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers multirésidentiels.	Participation de commanditaire de 4,63% dans des biens immobiliers multirésidentiels situés dans de grandes villes canadiennes.
672858 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers commerciaux.	Participation de commanditaire de 16,34 % dans un fonds qui investit dans des biens commerciaux au Canada, principalement à Toronto, avec un engagement non appelé de 23 895 \$.
676185 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des commerces de détail.	Participation de commanditaire de 28,93 % dans un fonds propriétaire d'un intérêt dans trois commerces de détail canadiens différents.
676512 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers de bureaux et commerciaux.	Participation de commanditaire de 45,34 % dans un fonds propriétaire d'un bien immobilier de bureaux à Burnaby, C.-B.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB détenait un billet de NBIMC Realty Corp dans l'attente de la finalisation du financement hypothécaire relativement à l'acquisition d'un bien immobilier. Le billet, d'un montant de 12 700 \$, était assorti d'un taux d'intérêt annuel de 3,5 % et a été remboursé le 29 juillet 2013.

NBIMC Realty Corp. peut conclure des ententes de financement hypothécaires assorties d'une sûreté grevant les biens immobiliers donnés en nantissement qui ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur du portefeuille.

9. Participations dans d'autres entités (suite)

b) Participations dans des sociétés en commandite

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB et le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB ont des engagements d'investissement de 37 365 \$ et de 323 758 \$ (48 099 \$ et 287 646 \$ en 2014) respectivement en vue de financer des placements évalués à la JVRN au cours des prochaines années conformément aux modalités convenues dans diverses conventions de société en commandite.

c) Participations dans d'autres entités

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB détient un portefeuille mondialement diversifié de co-investissements en infrastructures évalués à la JVRN, notamment des installations de radiodiffusion, des autoroutes à péage, des centrales hydroélectriques au fil de l'eau, des usines de traitement de l'eau et des installations de traitement des eaux usées. Les participations des Fonds dans les actifs sous-jacents à chacun des co-investissements sont inférieures à 10 %.