

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

États financiers¹

Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016

États de la situation financière, états du résultat (de la perte) global(e), 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.....	1
• Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB.....	4
• Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	7
• Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB.....	10
• Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB.....	13
• Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB.....	16
• Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB.....	19
• Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB.....	22
• Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB.....	25
• Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB.....	28
• Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB.....	31
• Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB.....	34
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB.....	37
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N.....	40
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB.....	43
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	46
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB.....	49
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB.....	52
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB.....	55
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB.....	58
• Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB.....	61
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB.....	64
• Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB.....	67
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB.....	70
• Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB.....	73
• Fonds d'infrastructures de la SGPNB.....	76
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB.....	79
• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB.....	82
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB.....	85
• Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB.....	88
• Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB.....	91
• Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB.....	94
Notes afférentes aux états financiers.....	97

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

- Fonds de contrats de marchandises 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 porteurs de parts des Fonds suivants gérés par la Société de gestion des placements Vestcor

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB

Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB

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 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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

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

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

(collectivement, les Fonds)

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 fermées non canadiennes de la SGPNB

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB

Fonds d'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 quantitatifs d'actions au bêta stratégique 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

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2016, les états du résultat (de la perte) global(e), les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour la période en question terminée 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 décembre 2016, ainsi que de son rendement financier et de ses flux de trésorerie pour la période en question terminée à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS).

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

Comptables professionnels agréés

Le 29 mai 2017

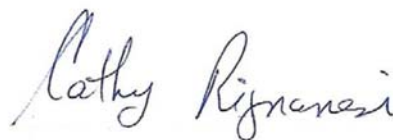
Fredericton, Canada

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

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	2 275 795	\$	2 146 455	\$
Trésorerie	72		20 045	
Intérêts à recevoir	12 051		18 098	
Actifs dérivés (note 5)	—		366	
Total des actifs	2 287 918		2 184 964	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		20 045	
Passifs dérivés (note 5)	266		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	266		20 045	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 287 652	\$	2 164 919	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 623,43	\$	2 627,00	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	49 708	\$	67 155	\$
Prêt de titres	350		425	
(Pertes) produits tiré(e)s des instruments dérivés	(266)		366	
Profit réalisé sur les placements, montant net	10 535		24 156	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(64 440)		(63 682)	
Total des (pertes) produits	(4 113)		28 420	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 113)	\$	28 420	\$

*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)*

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 164 919	\$	2 118 764	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 113)		28 420	
Distributions	(93 159)		(98 995)	
Produit de l'émission de parts rachetables	327 744		580 113	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(107 739)		(463 383)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 287 652	\$	2 164 919	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 113)	\$	28 420	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change étranger sur les contrats de change à termes	(215)		933	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(10 535)		(24 156)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	64 440		63 682	
Achats de placements	(2 717 306)		(6 103 290)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 534 276		6 019 287	
Intérêts à recevoir	6 047		(222)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(20 045)		20 045	
Actifs / passifs dérivés	632		(2 389)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(146 819)		2 310	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	234 585		481 118	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(107 739)		(463 383)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	126 846		17 735	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(19 973)		20 045	
Trésorerie à l'ouverture de la période	20 045		—	
Trésorerie à la clôture de la période	72	\$	20 045	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	55 755	\$	66 933	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(93 159)	\$	(98 995)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	93 159	\$	98 995	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

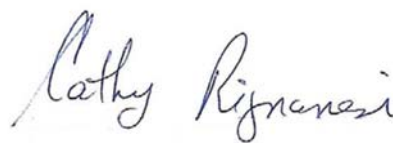
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	2 317 086	\$	2 201 761	\$
Trésorerie	249		—	
Intérêts à recevoir	15 352		15 376	
Total des actifs	2 332 687		2 217 137	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 332 687	\$	2 217 137	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 242,83	\$	1 215,51	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	49 576	\$	56 712	\$
Prêt de titres	88		97	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 823		2 846	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(2 748)		(35 027)	
Total des produits	48 739		24 628	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 739	\$	24 628	\$

*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)*

	Pour la période terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 217 137	\$	1 716 520	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 739		24 628	
Distributions	(84 194)		(68 365)	
Produit de l'émission de parts rachetables	236 134		743 175	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(85 129)		(198 821)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 332 687	\$	2 217 137	\$

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)

	Pour la période terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 739	\$	24 628	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 823)		(2 846)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	2 748		35 027	
Achats de placements	(939 143)		(1 393 076)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	822 893		864 848	
Intérêts à recevoir	24		(4 570)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(17 625)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(66 562)		(493 614)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	151 940		674 810	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(85 129)		(198 821)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	66 811		475 989	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	249		(17 625)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		17 625	
Trésorerie à la clôture de la période	249	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	49 600	\$	52 142	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(84 194)	\$	(68 365)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	84 194	\$	68 365	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

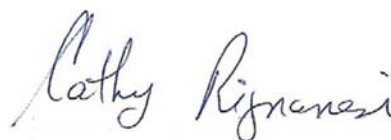
FONDS À REVENU FIXE MONDIAL DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016	
Actifs		
Placements	67 042	\$
Trésorerie	2 150	
Intérêts à recevoir	451	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 037	
Actifs dérivés (note 5)	1 800	
Total des actifs	72 480	
Passifs		
Montant à recevoir au titre de l'achat des placements	1 154	
Passifs dérivés (note 5)	867	
Marge de courtage (note 5)	491	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 512	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 968	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 011,03	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période depuis la création du Fonds le 24 mai 2016 au 31 décembre 2016	
Produits		
Intérêts	451	\$
Dérivés	933	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(617)	
Total des produits	767	
Dépenses		
Autre	3	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	764	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS À REVENU FIXE MONDIAL 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 la création du Fonds le 24 mai 2016 au 31 décembre 2016	
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	764	
Produit de l'émission de parts rachetables	69 204	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	69 968	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À REVENU FIXE MONDIAL DE LA SGPNB**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la création du Fonds le 24 mai 2016 au 31 décembre 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	764	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation nette de la perte latente sur les placements	617	
Achats de placements	(69 208)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 549	
Intérêts à recevoir	(451)	
Montant à recevoir au titre de la vente des placements	(1 037)	
Actifs et passifs dérivés	(933)	
Marge de courtage	491	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 154	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(67 054)	
Rentrées des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	69 204	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	69 204	
Augmentation nette de la trésorerie	2 150	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	2 150	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

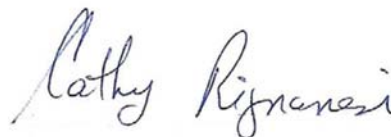
FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	66 870	\$	67 343	\$
Intérêts à recevoir	703		43	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		18 770	
Total des actifs	67 573		86 156	
Passifs				
Dette	—		18 770	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		18 770	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 573	\$	67 386	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 186,89	\$	1 175,82	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	1 979	\$	5 914	\$
Prêt de titres	3		25	
Profit réalisé sur les placements, montant net	—		20 365	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(1 348)		(10 939)	
Total des produits	634		15 365	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	634	\$	15 365	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	67 386	\$	160 524	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	634		15 365	
Distributions	(13 238)		(8 197)	
Produit de l'émission de parts rachetables	13 238		257 957	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(447)		(358 263)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	67 573	\$	67 386	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	634	\$	15 365	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	—		(20 365)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	1 348		10 939	
Achats de placements	(1 322)		(280 188)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	447		381 727	
Intérêts à recevoir	(660)		1 025	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	18 770		(18 770)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	19 217		89 733	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	—		249 760	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(447)		(358 263)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(447)		(108 503)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	18 770		(18 770)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de la période	(18 770)		—	
Trésorerie (dette) à la clôture de la période	—	\$	(18 770)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1 319	\$	6 939	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(13 238)	\$	(8 197)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	13 238	\$	8 197	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

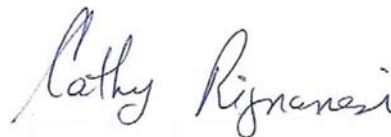
FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	13 300	\$	14 362	\$
Intérêts à recevoir	64		67	
Total des actifs	13 364		14 429	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 364	\$	14 429	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 189,02	\$	3 155,92	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	598	\$	838	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	2		2	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(434)		(428)	
Total des produits	166		412	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166	\$	412	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	14 429	\$	15 526	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166		412	
Produit de l'émission de parts rachetables	—		27	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 231)		(1 536)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 364	\$	14 429	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166	\$	412	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2)		(2)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	434		428	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	630		667	
Intérêts à recevoir	3		4	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 231		1 509	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	—		27	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 231)		(1 536)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 231)		(1 509)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	601	\$	842	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

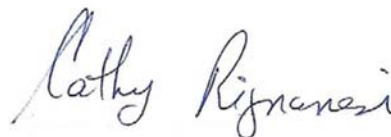
FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	1 114 904	\$	995 047	\$
Trésorerie	6 750		—	
Intérêts à recevoir	1 818		1 443	
Total des actifs	1 123 472		996 490	
Passifs				
Dette	—		4 297	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		4 297	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 123 472	\$	992 193	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 608,82	\$	1 595,83	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	7 864	\$	10 164	\$
Perte réalisée sur les placements, montant net	(816)		(762)	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	413		(287)	
Total des produits	7 461		9 115	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 461	\$	9 115	\$

*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)*

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	992 193	\$	1 178 848	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 461		9 115	
Distributions	(12,376)		(12 437)	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 936 438		2 975 487	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 800 244)		(3 158 820)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 123 472	\$	992 193	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 461	\$	9 115	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	816		762	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(413)		287	
Achats de placements	(8 444 859)		(12 997 919)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	8 324 599		13 105 341	
Intérêts à recevoir	(375)		463	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(112 771)		118 049	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1 924 062		2 963 050	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 800 244)		(3 158 820)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	123 818		(195 770)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 047		(77 721)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(4 297)		73 424	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	6 750	\$	(4 297)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	7 489	\$	10 627	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(12 376)	\$	(12 437)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	12 376	\$	12 437	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

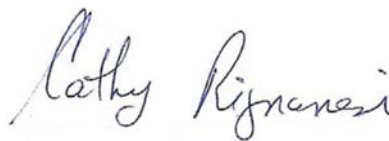
FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	3 475	\$	3 215	\$
Intérêts à recevoir	8		20	
Dividendes à recevoir	5		4	
Total des actifs	3 488		3 239	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 488	\$	3 239	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 428,42	\$	3 183,63	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	50	\$	60	\$
Dividendes	38		52	
Profit réalisé sur les placements, montant net	5		35	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	156		(250)	
Total des produits (pertes)	249		(103)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	249	\$	(103)	\$

*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)*

	Pour la période de neuf mois le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 239	\$	3 342	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	249		(103)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 488	\$	3 239	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	249	\$	(103)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(5)		(35)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(156)		250	
Achats de placements	(1 141)		(902)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 042		792	
Intérêts à recevoir	12		(2)	
Dividendes à recevoir	(1)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(3)	
Sorties liées aux activités d'exploitation	—		(3)	
Diminution nette de la trésorerie	—		(3)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		3	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	62	\$	58	\$
Dividendes reçus	37	\$	52	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

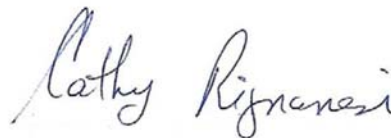
FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	812 558	\$	766 955	\$
Trésorerie	17		332	
Intérêts à recevoir	2 066		1 455	
Dividendes à recevoir	436		462	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	595		82	
Actifs dérivés (note 5)	47 788		68 679	
Marge de courtage (note 5)	1 000		3 421	
Total des actifs	864 460		841 386	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	590		414	
Passifs dérivés (note 5)	742		1 285	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 332		1 699	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	863 128	\$	839 687	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 422,70	\$	2 940,18	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	9 402	\$	13 253	\$
Dividendes	4 249		7 203	
Prêt de titres	161		162	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	93 856		(48 473)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	2 859		(997)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	19 050		(27 321)	
Total des produits (pertes)	129 577		(56 173)	
Charges				
Coûts de transaction	81		233	
Total des charges	81		233	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 496	\$	(56 406)	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	839 687	\$	1 232 380	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 496		(56 406)	
Distributions	(78 912)		(10 426)	
Produit de l'émission de parts rachetables	95 302		450 135	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(122 445)		(775 996)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	863 128	\$	839 687	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 496	\$	(56 406)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	—		(5)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(2 859)		997	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(19 050)		27 321	
Achats de placements	(1 617 648)		(2 124 922)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 593 954		2 540 797	
Intérêts à recevoir	(611)		441	
Dividendes à recevoir	26		293	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(513)		398	
Actifs / passifs dérivés	20 348		(49 128)	
Marge de courtage	2 421		(3 101)	
Montant à payer au titre des achats de placements	176		(429)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	105 740		336 256	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	16 390		439 709	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(122 445)		(775 996)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(106 055)		(336 287)	
Diminution nette de la trésorerie	(315)		(31)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	332		363	
Trésorerie à la clôture de la période	17	\$	332	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	8,791	\$	13 694	\$
Dividendes reçus	4,275	\$	7 496	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(78 912)	\$	(10 426)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	78 912	\$	10 426	\$

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)

Au

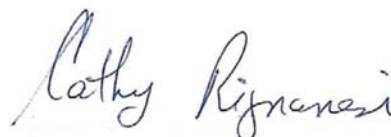
	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	756 495	\$	676 559	\$
Trésorerie	—		1 556	
Dividendes à recevoir	2 427		2 119	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	6 928		—	
Marge de courtage (note 5)	292		—	
Total des actifs	766 142		680 234	
Passifs				
Dette	6 830		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		1 556	
Marge de courtage (note 5)	—		357	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 830		1 913	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	759 312	\$	678 321	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 566,69	\$	1 430,80	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de la gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du conseil



Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	17 725	\$	19 153	\$
Prêt de titres	226		128	
Profits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	650		(476)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	10 716		(10 529)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	35 288		(1 424)	
Total des produits	64 605		6 852	
Charges				
Coûts de transaction	93		164	
Total des charges	93		164	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 512	\$	6 688	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	678 321	\$	483 746	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 512		6 688	
Distributions	(36 696)		(27 661)	
Produit de l'émission de parts rachetables	115 757		301 268	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(62 582)		(85 720)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	759 312	\$	678 321	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 512	\$	6 688	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change sur les dividendes	4		2	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(10 716)		10 529	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(35 288)		1 424	
Achats de placements	(202 973)		(443 174)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	169 037		236 813	
Dividendes à recevoir	(308)		(644)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(6 928)		5 154	
Marge de courtage	(649)		476	
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 556)		(362)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(24 865)		(183 094)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	79 061		273 607	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(62 582)		(85 720)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	16 479		187 887	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(8 386)		4 793	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de la période	1 556		(3 237)	
(Dette) trésorerie à la clôture de la période	(6 830)	\$	1 556	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	17 417	\$	18 509	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(36 696)	\$	(27 661)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	36 696	\$	27 661	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

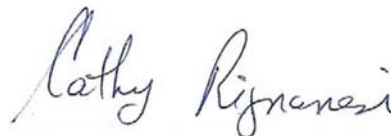
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	276 674	\$	217 504	\$
Trésorerie	18		47	
Dividendes à recevoir	225		182	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		59	
Total des actifs	276 917		217 792	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		105	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		105	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	276 917	\$	217 687	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 069,65	\$	3 563,77	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	2 363	\$	3 819	\$
Prêt de titres	25		24	
Produits tirés des instruments dérivés	—		15	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 699		28 853	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	27 074		(50 873)	
Total des produits (pertes)	31 161		(18 162)	
Charges				
Coûts de transaction	36		73	
Total des charges	36		73	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 125	\$	(18 235)	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	217 687	\$	334 422	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 125		(18 235)	
Distributions	(10 460)		(16 885)	
Produit de l'émission de parts rachetables	38 565		25 741	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(107 356)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	276 917	\$	217 687	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 125	\$	(18 235)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	—		(2)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 699)		(28 853)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(27 074)		50 873	
Achats de placements	(59 627)		(69 548)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	29 230		164 219	
Dividendes à recevoir	(43)		47	
Montant à recevoir des ventes de placements	59		205	
Montant à payer au titre des achats de placements	(105)		(163)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(28 134)		98 543	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	28 105		8 856	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(107 356)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	28 105		(98 500)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(29)		43	
Trésorerie à l'ouverture de la période	47		4	
Trésorerie à la clôture de la période	18	\$	47	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	2 320	\$	3 866	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(10 460)	\$	(16 885)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	10 460	\$	16 885	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

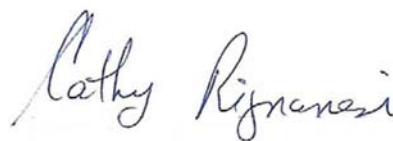
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	149 091	\$	175 889	\$
Intérêts à recevoir	9		7	
Dividendes à recevoir	421		420	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	7 742		—	
Actifs dérivés (note 5)	874		347	
Total des actifs	158 137		176 663	
Passifs				
Dette	7 364		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	364		—	
Marge de courtage (note 5)	74		399	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	7 802		399	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 335	\$	176 264	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 367,08	\$	1 204,69	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	121	\$	102	\$
Dividendes	3 972		5 830	
Prêt de titres	102		56	
Produits tirés des instruments dérivés	2 369		363	
Produit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	2 904		(12 589)	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	14 156		(10 983)	
Total des produits (pertes)	23 624		(17 221)	
Charges				
Coûts de transaction	122		223	
Total des charges	122		223	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 502	\$	(17 444)	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	176 264	\$	232 971	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 502		(17 444)	
Distributions	(14 676)		(13 944)	
Produit de l'émission de parts rachetables	14 880		23 592	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(49 635)		(48 911)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	150 335	\$	176 264	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 502	\$	(17 444)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	—		(2)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(2 904)		12 589	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(14 156)		10 983	
Achats de placements	(155 272)		(339 527)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	199 130		373 701	
Intérêts à recevoir	(2)		122	
Dividendes à recevoir	(1)		(55)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(7 742)		346	
Actifs dérivés	(527)		(1 284)	
Marge de courtage	(325)		180	
Montant à payer au titre des achats de placements	364		(1 443)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	42 067		38 166	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	204		9 648	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(49 635)		(48 911)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(49 431)		(39 263)	
Diminution nette de la trésorerie	(7 364)		(1 097)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		1 097	
(Dette) trésorerie à la clôture de la période	(7 364)	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	119	\$	224	\$
Dividendes reçus	3 971	\$	5 775	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(14 676)	\$	(13 944)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	14 676	\$	13 944	\$

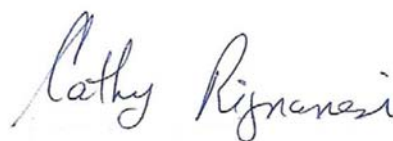
Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	289 001	\$	248 718	\$
Total des actifs	289 001		248 718	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289 001	\$	248 718	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 079,86	\$	1 921,05	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Produit tiré des dividendes	31	\$	—	\$
Taxes étrangères recouvrées, nettes	35		138	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2		10	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	20 949		(12 111)	
Total des produits (pertes)	21 017		(11 963)	
Charges				
Coûts de transaction	—		10	
Total des charges	—		10	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 017	\$	(11 973)	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	248 718	\$	260 681	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 017		(11 973)	
Distributions	(6 168)		(11 922)	
Produit de l'émission de parts rachetables	25 481		30 945	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(47)		(19 013)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	289 001	\$	248 718	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 017	\$	(11 973)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2)		(10)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(20 949)		12 111	
Achats de placements	(58 036)		(158)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	38 704		20	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(1)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(19 266)		(11)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	19 313		19 023	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(47)		(19 013)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	19 266		10	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(1)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		1	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Information supplémentaires :</i>				
Dividendes reçues	31	\$	—	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(6 168)	\$	(11 922)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	6 168	\$	11 922	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

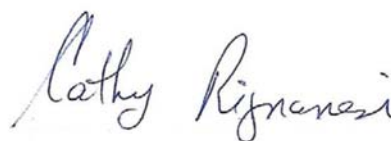
FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	498 222	\$	459 525	\$
Trésorerie	310		9 194	
Dividendes à recevoir	501		1 765	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	149		256	
Impôt recouvrable	1 463		1 159	
Actifs dérivés (note 5)	—		12	
Marge de courtage (note 5)	649		679	
Total des actifs	501 294		472 590	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	149		8 294	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	149		8 294	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	501 145	\$	464 296	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 426,58	\$	1 320,15	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	17	\$	—	\$
Dividendes	11 891		21 291	
Prêt de titres	247		410	
Pertes tirées des instruments dérivés	(61)		(455)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 633		70 075	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	23 393		(105 677)	
Total des produits (pertes)	38 120		(14 356)	
Charges				
Coûts de transaction	1 038		2 536	
Autres coûts	—		8	
Total des charges	1 038		2 544	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 082	\$	(16 900)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***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)*

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	464 296	\$	882 060	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 082		(16 900)	
Émission de parts rachetables	43 690		119 462	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 923)		(520 326)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	501 145	\$	464 296	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 082	\$	(16 900)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(1 311)		(54 659)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 633)		(70 075)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(23 393)		105 677	
Achats de placements	(86 499)		(141 655)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	75 139		576 868	
Dividendes à recevoir	1 264		2 193	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	107		76 464	
Impôt recouvrable	(304)		(465)	
Actifs dérivés	12		(39)	
Marge de courtage	30		(1 125)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(8 145)		8 201	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(8 651)		484 485	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	43 690		119 462	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 923)		(520 326)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(233)		(400 864)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(8 884)		83 621	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de la période	9 194		(74 427)	
Trésorerie (dette) à la clôture de la période	310	\$	9 194	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	17	\$	—	\$
Dividendes reçus	13 155	\$	23 484	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

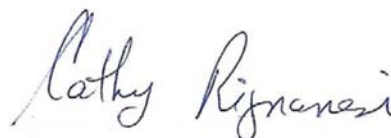
FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	21 705	\$	20 659	\$
Trésorerie	169		—	
Dividendes à recevoir	23		115	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	6		8 278	
Impôt recouvrable	31		32	
Total des actifs	21 934		29 084	
Passifs				
Dette	—		8 239	
Montant à payer au titre des achats de placements	6		2	
Marge de courtage (note 5)	11		12	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	17		8 253	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 917	\$	20 831	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 431,38	\$	1 322,66	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAE0 DE LA SGPNB – CLASSE N
État du produit (de la perte) global(e)
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	592	\$	1 021	\$
Prêt de titres	7		12	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	1		(13)	
Produit réalisé sur les placements, montant net	95		526	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	1 066		(3 355)	
Total des produits (pertes)	1 761		(1 809)	
Charges				
Coûts de transaction	44		101	
Autres	28		3	
Total des charges	72		104	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 689	\$	(1 913)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.
FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAE0 DE LA SGPNB – CLASSE N
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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	20 831	\$	31 400	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 689		(1 913)	
Distributions	(1 262)		(431)	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 262		1 976	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(603)		(10 201)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	21 917	\$	20 831	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 689	\$	(1 913)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(47)		(966)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(95)		(526)	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(1 066)		3 355	
Achats de placements	(1 868)		(1 934)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 030		10 569	
Dividendes à recevoir	92		14	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	8 272		(8 272)	
Impôt recouvrable	1		(3)	
Marge de courtage	(1)		11	
Montant à payer au titre des achats de placements	4		2	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	9 011		337	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	—		1 545	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(603)		(10 201)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(603)		(8 656)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 408		(8 319)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de la période	(8 239)		80	
Trésorerie (dette) à la clôture de la période	169	\$	(8 239)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	684	\$	1 035	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 262)	\$	(431)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1 262	\$	431	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

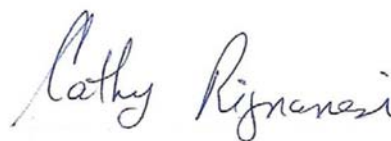
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	771 917	\$	667 793	\$
Trésorerie	1 710		1 453	
Dividendes à recevoir	1 595		2 880	
Montant à recevoir des ventes des placements	9 822		—	
Impôt recouvrable	1 682		1 144	
Actifs dérivés (note 5)	2		21	
Marge de courtage (note 5)	915		1 188	
Total des actifs	787 643		674 479	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		254	
Passifs dérivés (note 5)	3		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3		254	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	787 640	\$	674 225	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 953,73		1 892,28	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	19 424	\$	17 940	\$
Prêt de titres	310		335	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	139		(267)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	21 628		35 634	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(11 735)		(26 590)	
Total des produits	29 766		27 052	
Charges				
Coûts de transaction	1 882		1 976	
Autres coûts	6		42	
Total des charges	1 888		2 018	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 878	\$	25 034	\$

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	674 225	\$	507 509	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 878		25 034	
Émission de parts rachetables	153 638		196 400	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(68 101)		(54 718)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	787 640	\$	674 225	\$

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 878	\$	25 034	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les dividendes	5 456		(7 466)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(21 628)		(35 634)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	11 735		26 590	
Achats de placements	(502 898)		(481 141)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	403 211		331 663	
Dividendes à recevoir	1 285		(1 422)	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	(9 822)		—	
Impôt recouvrable	(538)		(434)	
Marge de courtage	273		(985)	
Actifs / passifs dérivés	22		(33)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(254)		254	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(85 280)		(143 574)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables (note 8)	153 638		196 400	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(68 101)		(54 718)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	85 537		141 682	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	257		(1 892)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 453		3 345	
Trésorerie à la clôture de la période	1 710	\$	1 453	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	20 709	\$	16 518	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au

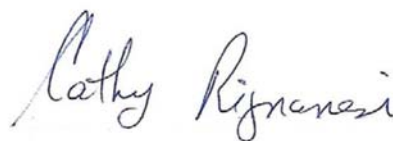
	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	31 612	\$	35 734	\$
Trésorerie	408		286	
Dividendes à recevoir	63		96	
Impôt recouvrable	48		21	
Actifs dérivés (note 5)	7		—	
Marge de courtage (note 5)	133		—	
Total des actifs	32 271		36 137	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		6 680	
Passifs dérivés (note 5)	—		21	
Marge de courtage (note 5)	—		327	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		7 028	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 271	\$	29 109	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 949,08	\$	1 889,65	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du conseil



Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	812	\$	733	\$
Prêt de titres	9		16	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	16		(72)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	734		3 323	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(574)		(2 708)	
Total des produits	997		1 292	
Charges				
Coûts de transaction	67		63	
Autres coûts	13		2	
Total des charges	80		65	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	917	\$	1 227	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	29 109	\$	25 811	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	917		1 227	
Distributions	(1 370)		(4)	
Produit de l'émission de parts rachetables	3 676		7 470	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(61)		(5 395)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	32 271	\$	29 109	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	917	\$	1 227	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les dividendes	166		(122)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(734)		(3 323)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	574		2 708	
Achats de placements	(20 158)		(29 005)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	24 274		19 456	
Dividendes à recevoir	33		(22)	
Impôt recouvrable	(27)		22	
Actifs / passifs dérivés	(28)		21	
Marge de courtage	(460)		345	
Montant à payer au titre des achats de placements	(6 680)		6 680	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(2 123)		(2 013)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Émission de parts rachetables	2 306		7 466	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(61)		(5 395)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	2 245		2 071	
Augmentation nette de la trésorerie	122		58	
Trésorerie à l'ouverture de la période	286		228	
Trésorerie à la clôture de la période	408	\$	286	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	845	\$	711	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 370)	\$	(4)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1 370	\$	4	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

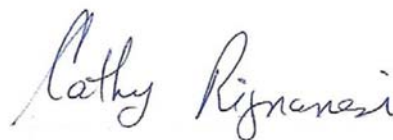
FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	404 588	\$	382 152	\$
Trésorerie	685		4 836	
Dividendes à recevoir	835		830	
Montant à recevoir des ventes de placements	1		361	
Impôt recouvrable	62		15	
Total des actifs	406 171		388 194	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	498		359	
Passifs dérivés (note 5)	—		9	
Marge de courtage (note 5)	95		251	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	593		619	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	405 578	\$	387 575	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	947,70	\$	907,56	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêt	1	\$	245	\$
Dividendes	11 150		9 667	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	156		(277)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	1 047		(11 941)	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	6 317		(7 461)	
Total des produits (pertes)	18 671		(9 767)	
Charges				
Coûts de transaction	1 577		1 669	
Autres coûts	2		—	
Total des charges	1 579		1 669	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 092	\$	(11 436)	\$

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	387 575	\$	211 881	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 092		(11 436)	
Distributions	(20 173)		—	
Produit de l'émission de parts rachetables	22 283		194 952	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 199)		(7 822)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	405 578	\$	387 575	\$

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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 092	\$	(11 436)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les dividendes	9 462		(6 349)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(1 047)		11 941	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(6 317)		7 461	
Achats de placements	(93 070)		(457 125)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	68 536		273 306	
Dividendes à recevoir	(5)		(675)	
Montant à recevoir de la vente des placements	360		(361)	
Impôt recouvrable	(47)		(15)	
Passifs dérivés	(9)		9	
Marge de courtage	(156)		253	
Montant à payer au titre des achats de placements	139		359	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(5 062)		(182 632)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	2 110		194 952	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 199)		(7 822)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	911		187 130	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(4 151)		4 498	
Trésorerie à l'ouverture de la période	4 836		338	
Trésorerie à la clôture de la période	685	\$	4 836	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1	\$	245	\$
Dividendes reçus	11 145	\$	8 992	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(20 173)	\$	—	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	20 173	\$	—	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

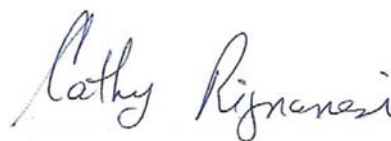
FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	903 680	\$	804 566	\$
Trésorerie	—		524	
Dividendes à recevoir	1 200		925	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		352	
Actifs dérivés (note 5)	—		7	
Marge de courtage (note 5)	—		1 330	
Total des actifs	904 880		807 704	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		876	
Passifs dérivés (note 5)	175		—	
Marge de courtage (note 5)	1 393		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 568		876	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	903 312	\$	806 828	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 656,46	\$	2 322,71	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	14 114	\$	19 333	\$
Prêt de titres	173		219	
(Pertes) produits tiré(e)s instruments dérivés	(118)		6 438	
Autres	10		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	46 186		129 617	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	59 006		(121 229)	
Total des produits	119 371		34 378	
Charges				
Coûts de transaction	28		34	
Autres	—		9	
Total des charges	28		43	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 343	\$	34 335	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	806 828	\$	924 558	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 343		34 335	
Distributions	(37 103)		(64 708)	
Produit de l'émission de parts rachetables	147 555		260 649	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(133 311)		(348 006)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	903 312	\$	806 828	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 343	\$	34 335	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les dividendes	275		(14 014)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(46 186)		(129 617)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(59 006)		121 229	
Achats de placements	(1 197 960)		(3 949 025)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 203 763		4 089 657	
Dividendes à recevoir	(275)		277	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	352		(352)	
Actifs / passifs dérivés	182		178	
Marge de courtage	2 723		(955)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(876)		876	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	22 335		152 589	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	110 452		195 941	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(133 311)		(348 006)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(22 859)		(152 065)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(524)		524	
Trésorerie à l'ouverture de la période	524		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	524	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	13 839	\$	19 610	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(37 103)	\$	(64 708)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	37 103	\$	64 708	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

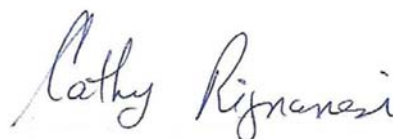
FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	894 850	\$	776 198	\$
Dividendes à recevoir	2 008		1 557	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		20 694	
Actifs dérivés (note 5)	18		—	
Marge de courtage (note 5)	338		130	
Total des actifs	897 214		798 579	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		40 031	
Passifs dérivés (note 5)	—		21	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		40 052	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	897 214	\$	758 527	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 655,06	\$	2 395,69	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	16 194	\$	17 889	\$
Prêt de titres	123		115	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	216		(287)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	21 810		43 096	
Variation nette du profit latent sur les placements	49 261		13 310	
Total des produits	87 604		74 123	
Charges				
Coûts de transaction	73		97	
Total des charges	73		97	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 531	\$	74 026	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	758 527	\$	550 166	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 531		74 026	
Distributions	(37 039)		(39 691)	
Produit de l'émission de parts rachetables	147 351		249 886	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(59 156)		(75 860)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	897 214	\$	758 527	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 531	\$	74 026	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(9)		175	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(21 810)		(43 096)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(49 261)		(13 310)	
Achats de placements	(897 318)		(1 231 671)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	849 746		1 060 867	
Dividendes à recevoir	(451)		(428)	
Actifs / passifs dérivés	(39)		14	
Marge de courtage	(208)		(108)	
Montant à recevoir des ventes de placements	20 694		(20 694)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(40 031)		39 890	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(51 156)		(134 335)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	110 312		210 195	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(59 156)		(75 860)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	51 156		134 335	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	15 743	\$	17 461	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(37 039)	\$	(39 691)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	37 039	\$	39 691	\$

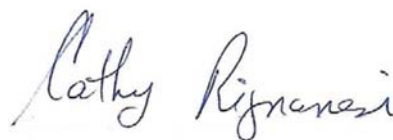
Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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)*

Au

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actifs				
Placements	698 578	\$	668 794	\$
Intérêts à recevoir	1 112		3 879	
Total des actifs	699 690		672 673	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	699 690	\$	672 673	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 608,84	\$	3 581,54	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	9 597	\$	11 948	\$
Prêt de titres	64		83	
Profit réalisé sur les placements, montant net	30 831		4 682	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(34 652)		(31 901)	
Total des produits (pertes)	5 840		(15 188)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 840	\$	(15 188)	\$

*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)*

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	672 673	\$	743 449	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 840		(15 188)	
Distributions	(13 991)		(14 366)	
Produit de l'émission de parts rachetables	58 871		92 912	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(23 703)		(134 134)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	699 690	\$	672 673	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 840	\$	(15 188)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(30 831)		(4 682)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	34 652		31 901	
Achats de placements	(185 848)		(166 158)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	152 243		209 520	
Intérêts à recevoir	2 767		195	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(21 177)		55 588	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	44 880		78 546	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(23 703)		(134 134)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	21 177		(55 588)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	12 364	\$	12 143	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(13 991)	\$	(14 366)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	13 991	\$	14 366	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

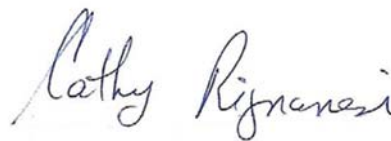
FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	341 953	\$	291 386	\$
Total des actifs	341 953		291 386	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	341 953	\$	291 386	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 280,58	\$	3 945,43	\$

*Engagements (note 9)**Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.*

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	13 944	\$	7 165	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	545		4 948	
Variation nette du profit latent sur les placements	12 907		14 242	
Total des produits	27 396		26 355	
Charges				
Autres	519		354	
Total des charges	519		354	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 877	\$	26 001	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	291 386	\$	254 130	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 877		26 001	
Produit de l'émission de parts rachetables	44 413		29 585	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 723)		(18 330)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	341 953	\$	291 386	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 877	\$	26 001	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(545)		(4 948)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(12 907)		(14 242)	
Achats de placements	(78 348)		(61 567)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	41 233		43 501	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(13)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(23 690)		(11 268)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	44 413		29 585	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 723)		(18 330)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	23 690		11 255	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(13)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		13	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	13 944	\$	7 165	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

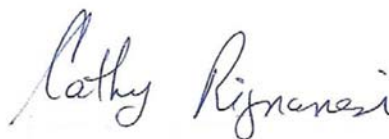
FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	138 550	\$	220 371	\$
Dividendes à recevoir	503		901	
Total des actifs	139 053		221 272	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 053	\$	221 272	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 244,59	\$	1 169,63	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilCathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	7 324	\$	13 930	\$
Prêt de titres	70		62	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 396		779	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	4 155		(20 201)	
Total des produits (pertes)	12 945		(5 430)	
Charges				
Coûts de transaction	42		32	
Total des charges	42		32	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 903	\$	(5 462)	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	221 272	\$	264 074	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 903		(5 462)	
Distributions	(14 706)		(16 833)	
Produit de l'émission de parts rachetables	23 400		42 362	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(103 816)		(62 869)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	139 053	\$	221 272	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 903	\$	(5 462)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 396)		(779)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(4 155)		20 201	
Achats de placements	(11 194)		(51 574)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	98 566		74 827	
Dividendes à recevoir	398		111	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	95 122		37 324	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	8 694		25 529	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(103 816)		(62 869)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(95 122)		(37 340)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(16)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		16	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	7 722	\$	14 041	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(14 706)	\$	(16 833)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	14 706	\$	16 833	\$

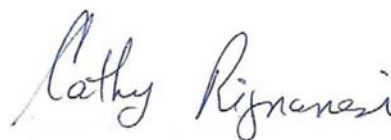
Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actifs				
Placements	19 314	\$	19 081	\$
Actifs dérivés (note 5)	136		908	
Total des actifs	19 450		19 989	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 450	\$	19 989	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	937,41	\$	999,08	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	241	\$	—	\$
Instruments dérivés	136		908	
Autres	205		—	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	862		(926)	
Variation nette du (de la perte latente) profit latent sur les placements	(2 770)		802	
Total des (pertes) produits	(1 326)		784	
Charges				
Autres	—		437	
Total des charges	—		437	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 326)	\$	347	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON 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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	19 989	\$	—	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 326)		347	
Produit de l'émission de parts rachetables	3 262		19 894	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 475)		(252)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	19 450	\$	19 989	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 326)	\$	347	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change étranger sur les contrats de change à termes	862		(926)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(862)		926	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	2 770		(802)	
Achats de placements	(319 217)		(208 997)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	316 214		190 718	
Dividendes à recevoir	772		(908)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(787)		(19 642)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	3 262		19 894	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 475)		(252)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	787		19 642	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	241	\$	—	\$
<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)

Au

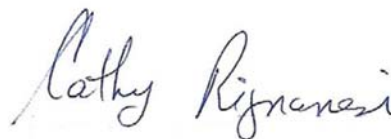
	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	146 354	\$	215 965	\$
Trésorerie	—		16	
Dividendes à recevoir	569		584	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		5 136	
Total des actifs	146 923		221 701	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		5 152	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		5 152	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 923	\$	216 549	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 576,88	\$	7 128,10	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du conseil



Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	4 511	\$	10 714	\$
Prêt de titres	19		33	
Profit réalisé sur les placements, montant net	27 173		91 271	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(18 753)		(87 984)	
Total des produits	12 950		14 034	
Charges				
Coûts de transaction	36		148	
Total des charges	36		148	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 914	\$	13 886	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	216 549	\$	353 564	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 914		13 886	
Distributions	(24 781)		(41 413)	
Produit de l'émission de parts rachetables	36 391		62 008	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(94 150)		(171 496)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	146 923	\$	216 549	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 914	\$	13 886	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les contrats de change à termes	(4)		(6)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(27 173)		(91 271)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	18 753		87 984	
Achats de placements	(215 524)		(549 395)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	293 559		689 275	
Dividendes à recevoir	15		428	
Montant à recevoir des ventes de placements	5 136		(5 136)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(5 152)		5 152	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	82 524		150 917	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	11 610		20 595	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(94 150)		(171 496)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(82 540)		(150 901)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(16)		16	
Trésorerie à l'ouverture de la période	16		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	16	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	4 526	\$	11 142	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(24 781)	\$	(41 413)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	24 781	\$	41 413	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

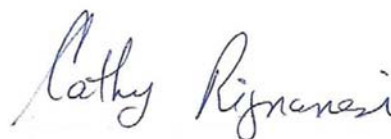
FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	354 845	\$	197 875	\$
Trésorerie	1 176		2 939	
Dividendes à recevoir	632		115	
Impôt recouvrable	14		—	
Total des actifs	356 667		200 929	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	263		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	263		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	356 404	\$	200 929	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 038,65	\$	978,10	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB

État du produit (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 27 avril 2015 au 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	—	\$	4	\$
Dividendes	4 483		2 917	
Prêts de titre	41		28	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	2 878		(85)	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	6 064		(4 079)	
Total des produits (pertes)	13 466		(1 215)	
Charges				
Coûts de transaction	237		177	
Autres	51		—	
Total des charges	288		177	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 178	\$	(1 392)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES 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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 27 avril 2015 au 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	200 929	\$	—	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 178		(1 392)	
Distributions	(10 193)		(5 505)	
Produit de l'émission de parts rachetables	226 395		259 747	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(73 905)		(51 921)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	356 404	\$	200 929	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 27 avril 2015 au 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 178	\$	(1 392)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les contrats de change à termes	48		(322)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(2 878)		85	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(6 064)		4 079	
Achats de placements	(427 530)		(397 670)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	279 454		195 953	
Dérivés à recevoir	(517)		(115)	
Impôt recouvrable	(14)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	263		—	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(144 060)		(199 382)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	216 202		254 242	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(73 905)		(51 921)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	142 297		202 321	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 763)		2 939	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 939		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 176	\$	2 939	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	4	\$
Dividendes reçus	3 966	\$	2 802	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(10 193)	\$	(5 505)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	10 193	\$	5 505	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

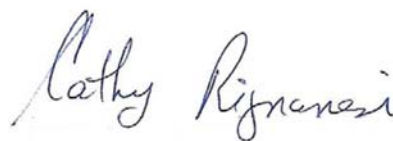
FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actifs				
Placements	194 876	\$	161 843	\$
Actifs dérivés (note 5)	255		900	
Total des actifs	195 131		162 743	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	162		—	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	534		523	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	696		523	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	194 435	\$	162 220	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 619,12	\$	1 437,30	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	71	\$	65	\$
Dividendes	3 161		2 458	
Produits sur les instruments dérivés	93		900	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	5 582		(154)	
Variation nette du profit latent sur les placements	12 590		5 559	
Total des produits	21 497		8 828	
Charges				
Autres	463		936	
Total des charges	463		936	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 034	\$	7 892	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	162 220	\$	103 690	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 034		7 892	
Produit de l'émission de parts rachetables	21 342		58 505	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 161)		(7 867)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	194 435	\$	162 220	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 034	\$	7 892	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les contrats de change à termes	6 088		(35)	
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(5 582)		154	
Variation nette du profit latent sur les placements	(12 590)		(5 559)	
Achats de placements	(865 711)		(1 208 789)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	844 762		1 158 127	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(1)	
Actifs / passifs dérivés	807		(2 951)	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	11		523	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(11 181)		(50 639)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	21 342		58 505	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 161)		(7 867)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	11 181		50 638	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(1)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		1	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	71	\$	65	\$
Dividendes reçus	3 161	\$	2 458	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

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)

Au

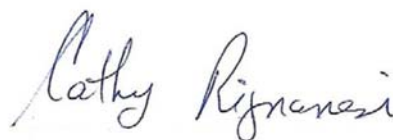
	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	430 314	\$	494 598	\$
Dividendes à recevoir	107		95	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	702		29 336	
Actifs dérivés (note 5)	300		—	
Total des actifs	431 423		524 029	
Passifs				
Dette	95		1 336	
Montant à payer au titre des achats de placements	627		31 003	
Passifs dérivés (note 5)	—		2 203	
Dividendes à payer	259		262	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	122 880		171 049	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	123 861		205 853	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 562	\$	318 176	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 337,77	\$	1 288,84	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du conseil



Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
(Perte) produit lié(e) aux dividendes	(25)	\$	257	\$
Prêt de titres	36		47	
Produit (perte) sur les instruments dérivés	300		(2 203)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	11 017		7 794	
Variation nette du produit latent sur les placements	3 169		4 297	
Total des produits	14 497		10 192	
Charges				
Coûts de transaction	2 125		2 941	
Autres	475		694	
Total des charges	2 600		3 635	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 897	\$	6 557	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	318 176	\$	245 026	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 897		6 557	
Distributions	(23 226)		(2 684)	
Produit de l'émission de parts rachetables	101 069		114 055	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(100 354)		(44 778)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	307 562	\$	318 176	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 897	\$	6 557	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change sur les dividendes	801		1 661	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(11 017)		(7 794)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(3 169)		(4 297)	
Achats de placements	(2 113 363)		(3 083 087)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 142 863		3 020 031	
Dividendes à recevoir	(12)		278	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	28 634		(6 192)	
Actifs / passifs dérivés	(2 503)		3 114	
Montant à payer au titre des achats de placements	(30 376)		(460)	
Dividendes à payer	(3)		(177)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	23 752		(70 366)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	77 843		111 371	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(100 354)		(44 778)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(22 511)		66 593	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 241		(3 773)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de la période	(1 336)		2 437	
Dette à la clôture de la période	(95)	\$	(1 336)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes (payés) reçus	(37)	\$	535	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(23 226)	\$	(2 684)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	23 226	\$	2 684	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

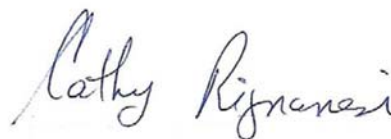
FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	808 749	\$	1 110 936	\$
Trésorerie	8 584		6 184	
Intérêts à recevoir	277		298	
Dividendes à recevoir	266		440	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	17 382		32 984	
Impôt recouvrable	—		319	
Actifs dérivés (note 5)	191		2 590	
Marge de courtage (note 5)	—		37	
Total des actifs	835 449		1 153 788	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	19 307		36 478	
Passifs dérivés (note 5)	12		—	
Dividendes à payer	937		653	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	363 409		391 009	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	383 665		428 140	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	451 784	\$	725 648	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 431,38	\$	1 371,06	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	2 480	\$	943	\$
(Pertes) produits tiré(e)s des dividendes	(612)		8 765	
Prêt de titres	48		91	
Produits tirés des instruments dérivés	78		2 658	
Profit réalisé sur les placements, montant net	39 581		11 685	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(14 191)		845	
Total des produits	27 384		24 987	
Charges				
Coûts de transaction	2 872		3 033	
Autres	1 537		1 401	
Total des charges	4 409		4 434	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 975	\$	20 553	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	725 648	\$	494 467	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 975		20 553	
	(54 743)		(6 934)	
Produit de l'émission de parts rachetables	142 380		264 864	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(384 476)		(47 302)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	451 784	\$	725 648	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 975	\$	20 553	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(32)		(6 209)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(39 581)		(11 685)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	14 191		(845)	
Achats de placements	(5 875 739)		(7 300 419)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 175 748		7 093 721	
Intérêts à recevoir	21		(251)	
Dividendes à recevoir	174		(143)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	15 602		(19 700)	
Impôt recouvrable	319		(319)	
Actifs / passifs dérivés	2 411		(3 585)	
Marge de courtage	37		(26)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(17 171)		8 720	
Dividendes à payer	284		403	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	299 239		(219 785)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	87 637		257 930	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(384 476)		(47 302)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(296 839)		210 628	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 400		(9 157)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 184		15 341	
Trésorerie à la clôture de la période	8 584	\$	6 184	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2 501	\$	692	\$
Dividendes (payés) reçus	(154)	\$	8 622	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(54 743)	\$	(6 934)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	54 743	\$	6 934	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

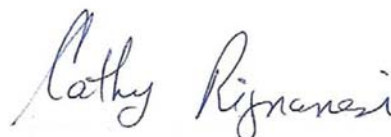
FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016	
Actifs		
Placements	471 311	\$
Trésorerie	2 041	
Dividendes à recevoir	492	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 754	
Total des actifs	475 598	
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	3 154	
Passifs dérivés (note 5)	676	
Marge de courtage (note 5)	694	
Dividendes à payer	82	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	102 676	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	107 282	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	368 316	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 034,96	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période depuis la création du Fonds le 26 avril 2016 au 31 décembre 2016	
Produits		
Dividendes	2 234	\$
Prêt de titres	23	
Pertes tirées des instruments dérivés	(1 299)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 436	
Variation nette du profit latent sur les placements	8 211	
Total des produits	12 605	
Charges		
Coûts de transaction	73	
Autres	358	
Total des charges	431	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 174	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE 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 la création du Fonds le 26 avril 2016 au 31 décembre 2016	
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	12 174	
Distributions	(6 722)	
Produit de l'émission de parts rachetables	382 578	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 714)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	368 316	\$

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)*

	Pour la période depuis la création du fonds le 26 avril 2016 au 31 décembre 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 174	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(36)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 436)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(8 211)	
Achats de placements	(900 339)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	543 387	
Dividendes à recevoir	(492)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 754)	
Actifs / passifs dérivés	676	
Marge de courtage	694	
Montant à payer au titre des achats de placements	3 154	
Dividendes à payer	82	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(354 101)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	375 856	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 714)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	356 142	
Augmentation nette de la trésorerie	2 041	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	2 041	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes (payés) reçus	1 824	\$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(6 722)	\$
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	6 722	\$
<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)

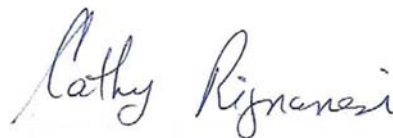
Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	32 671	\$	31 955	\$
Total des actifs	32 671		31 955	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 671	\$	31 955	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 026,19	\$	4 747,85	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du conseil



Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	147	\$	203	\$
Perte réalisée sur les placements	(1)		—	
Variation nette du profit latent sur les placements	1 717		913	
Total des produits	1 863		1 116	
Charges				
Autres	3		8	
Total des charges	3		8	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 860	\$	1 108	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	31 955	\$	28 392	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 860		1 108	
Produit de l'émission de parts rachetables	4		2 717	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 148)		(262)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	32 671	\$	31 955	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 860	\$	1 108	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte réalisée sur la vente de placements	1		—	
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 717)		(913)	
Achats de placements	—		(9 650)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 000		7 000	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	1 144		(2 455)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	4		2 717	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 148)		(262)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(1 144)		2 455	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	147	\$	203	\$
<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)

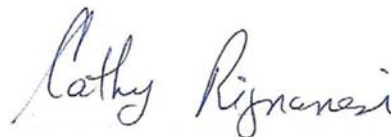
Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	545 640	\$	495 553	\$
Trésorerie	—		2	
Intérêts à recevoir	296		33	
Actifs dérivés (note 5)	1		—	
Total des actifs	545 937		495 588	
Passifs				
Dette	1		—	
Passifs dérivés (note 5)	—		2	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1		2	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	545 936	\$	495 586	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 080,62	\$	2 756,07	\$
<i>Engagements (note 9)</i>				
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du conseil



Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Produits				
Intérêts	266	\$	346	\$
Dividendes	4 505		11 197	
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	1		(2)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	54 689		80 301	
Variation nette du profit latent sur les placements	7 814		6 293	
Total des produits	67 275		98 135	
Charges				
Frais de gestion de placement	8 914		10 571	
Coûts de transactions	173		—	
Autres	54		357	
Total des charges	9 141		10 928	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 134	\$	87 207	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	495 586	\$	466 678	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 134		87 207	
Produit de l'émission de parts rachetables	59 685		63 043	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(67 469)		(121 342)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	545 936	\$	495 586	\$

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)

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58 134	\$	87 207	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les dividendes	115		(36)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(54 689)		(80 301)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(7 814)		(6 293)	
Achats de placements	(330 259)		(462 616)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	342 560		520 342	
Intérêt à recevoir	(263)		(33)	
Dividendes à recevoir	—		29	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(26)	
Actifs / passifs dérivés	(3)		1	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	7 781		58 274	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	59 685		63 043	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(67 469)		(121 342)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(7 784)		(58 299)	
Diminution nette de la trésorerie	(3)		(25)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	2		27	
Dette (trésorerie) à la clôture de la période	(1)	\$	2	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	3	\$	313	\$
Dividendes reçus	4 505	\$	11 226	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

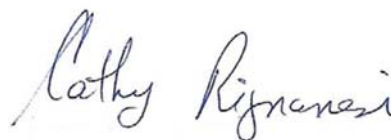
FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Actifs				
Placements	38 115	\$	79 965	\$
Actifs dérivés (note 5)	—		105	
Marge de courtage (note 5)	4 527		29	
Total des actifs	42 642		80 099	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		6 120	
Passifs dérivés (note 5)	6		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6		6 120	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 636	\$	73 979	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 136,03	\$	1 038,35	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la Société de gestion des placements Vestcor à titre de fiduciaire :


Michael W. Walton
Président du conseil

Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

État du résultat (de la perte) global(e)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 26 juin 2015 au 31 mars 2016	
Produits				
Dividendes	160	\$	250	\$
Produits (pertes) tiré(e)s des instruments dérivés	4 460		(826)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	1 686		(861)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(216)		292	
Total des produits (pertes)	6 090		(1 145)	
Charges				
Coûts de transaction	2		5	
Total des charges	2		5	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 088	\$	(1 150)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE LA STRATÉGIE DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF 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 de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 26 juin 2015 au 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	73 979	\$	—	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 088		(1 150)	
Produit de l'émission de parts rachetables	73 715		188 874	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(111 146)		(113 745)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	42 636	\$	73 979	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 26 juin 2015 au 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 088	\$	(1 150)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) de change sur les contrats de change à terme	659		(1 426)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(1 686)		861	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	216		(292)	
Achats de placements	(402 086)		(718 866)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	444 747		639 758	
Actifs / passifs dérivés	111		(105)	
Marge de courtage	(4 498)		(29)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(6 120)		6 120	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	37 431		(75 129)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	73 715		188 874	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(111 146)		(113 745)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(37 431)		75 129	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	160	\$	250	\$
<i>Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.</i>				

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Notes afférentes aux états financiers

Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016

(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 Vestcor (la « SGPV ») 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 ».

En 2016, les Fonds ont modifié leur période de déclaration financière aux fins de la comptabilité, afin de l'aligner avec leur fin d'exercice au 31 décembre aux fins d'impôt.

Les parts des Fonds ne sont pas négociées sur un 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.

La SGPV a été établie en vertu de la *Loi sur la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick*, laquelle a été promulguée le 11 mars 1996 et a été prorogée le 1^{er} octobre 2016 comme étant une société avec capital-actions, en vertu de la *Loi sur Vestcor* (la « Loi »). Le mandat de la SGPV est d'exercer les fonctions de gestionnaire de placements pour les caisses de retraite et autres fonds de capitaux du secteur public. Les Fonds ont été établis en vue d'assurer la gestion collective des placements et l'administration des actifs des caisses de retraite et d'autres fonds du secteur public. La SGPV est le fiduciaire des Fonds. En vertu de la Loi, la SGPV recouvre ses charges directement auprès de ses clients.

Ce qui suit décrit les Fonds actifs au 31 décembre 2016:

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de bonne qualité (dont la cote de crédit accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) des pays du G7 et des provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base supérieur à son indice de référence, soit l'indice obligataire tous les gouvernements 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 (dont la cote de crédit 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 supérieur à son indice de référence, soit l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres du Barclay's Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged, CAD (l'indice de rendement global à valeur couverte Barclay's Global-Aggregate en \$CA). L'objectif de ce fonds est d'obtenir de 50 à 100 points de base supérieur à son indice de référence, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations à long terme canadiennes de bonne qualité émises par des entités gouvernementales et assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est le rendement actuel du portefeuille. L'indice de référence d' auparavant était l'indice obligataire global à long terme FTSE TMX Canada.

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 supérieur à son indice de référence, soit l'indice obligataire tous les gouvernements 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 dont l'échéance est inférieure à un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base supérieur à son indice de référence, lequel correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

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 de fonds d'investissement des étudiants et qui œuvrent à obtenir 50 points de base supérieur à leurs indice de référence selon des périodes mobiles 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 SGPV. Pour ce fonds, l'indice de référence global se compose à 50 % du S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX60), à 45 % de l'indice obligataire tous les gouvernements 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 des prêts à vue canadiens à un jour. Les activités de ce fonds sont étroitement supervisées par le personnel de la SGPV, 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 afin de s'exposer aux divers secteurs du S&P/TSX Composite Index (l'indice composé S&P/TSX). L'effet de levier lié aux dérivés est évité en veillant à ce que chaque instrument dérivé soit adossé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui du S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX) selon des périodes mobiles de quatre ans.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres afin de s'exposer au MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, déduction faite des frais, selon des périodes mobiles 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 supérieur à son indice de référence, soit le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX), selon une moyenne mobile de quatre ans.

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 supérieur à son indice de référence, soit le S&P/TSX Composite Total Return Index (l'indice composé rendement global 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 (« EAEO »). L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base, déduction faite des frais, supérieur à son indice de référence, soit le MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net), selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres négociés sur le marché du MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net). L'objectif de ce fonds est d'obtenir 20 points de base, déduction faite des frais, supérieur à cet indice, selon une moyenne mobile de quatre ans. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Ce fonds investit dans des titres négociés sur le marché du MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net). L'objectif de ce fonds est d'obtenir 20 points de base, déduction faite des frais, supérieur à cet indice, selon une moyenne mobile de quatre ans. 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 investit activement dans des titres du MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (en dollars américains) en \$CA, net). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, déduction des frais, selon une moyenne mobile de quatre ans annualisée. 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

Ce fonds investit activement dans des titres du MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (en dollars américains) en \$CA, net). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, déduction des frais, selon une moyenne mobile de quatre ans annualisée. 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 investit activement dans des titres du MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité en \$CA, net). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, déduction faite des frais, selon une moyenne mobile de quatre ans annualisée.

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Ce fonds investit passivement dans des titres de participation et des instruments dérivés afin d'avoir une 'exposition sur le S&P 500 Index (l'indice S&P 500). L'effet de levier lié aux dérivés est évité en veillant à ce que chaque instrument dérivé soit adossé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement est d'obtenir un rendement analogue à celui du S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA).

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres afin de s'exposer au MSCI USA Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis faible volatilité (en dollars américains) en \$CA, net). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, déduction faite des frais, selon une moyenne mobile de quatre ans annualisée.

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G7, qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base supérieur à 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 du secteur privé, 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 de la moyenne sur 12 mois de l'indice global 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 est d'obtenir un rendement analogue à celui du S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX plafonné FPI).

Fonds des valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des placements immobiliers non canadiens du secteur privé, directement ou indirectement par l'entremise 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 de la moyenne sur 12 mois de l'IPC global du Canada, majoré de 4 %.

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 fiducies de placement immobilier (FPI) internationales. L'objectif de rendement est d'obtenir, à long terme, 150 points de base supérieur à une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays en \$CA, déduction faite des frais.

Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB

Ce fonds a pour but d'assurer une meilleure diversification de placements en instaurant une exposition comparable à l'infrastructure, mais plus liquide. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation de la moyenne sur 12 mois de l'IPC global du Canada, majoré de 4 %.

Fonds d'infrastructures de la SGPNB

Ce fonds a été créé pour accroître la diversification en matière de placements, et consiste en des investissements directs en infrastructures à travers des structures de co-investissement. L'indice de référence est d'obtenir un taux de rendement réel à long terme 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 le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global 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 de plus par année que son indice de référence, selon une moyenne mobile de quatre ans. 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 des prêts à vue canadiens à un jour.

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 supérieur à son indice de référence, lequel correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB

Ce fonds a été créé le 26 avril 2016 pour ajouter de la valeur en investissant dans des positions longues ou courtes majoritairement de l'indice MSCI ACWI. Les positions longues sont adossées à une réserve de trésorerie. L'objectif de rendement est d'obtenir 350 points de base supérieur à son indice de référence, lequel correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

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 à long terme de 4 %.

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 \$CA.

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB

Ce fonds a pour but d'ajouter de la valeur en gérant activement la composition de l'actif selon les décisions du comité interne des stratégies de la composition de l'actif de la SGPV. L'objectif est d'ajouter 10 points de base au rendement absolu.

1. Règles de présentation

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (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 SGPV le 27 mars 2017.

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 (« JVBRN »), lesquels sont mesurés à la juste valeur.

Certaines informations comparatives, y compris les classements de notre hiérarchie de la juste valeur, 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) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation initiale

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

ii) Classement

Le modèle commercial employé pour gérer les actifs financiers et leurs caractéristiques des flux de trésorerie contractuels dicte comment les actifs financiers doivent être classés, soit selon l'une des trois catégories suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu, ou à la JVBRN. Les passifs financiers sont classés comme étant évalués au coût amorti, à moins qu'ils le soient comme étant à la JVBRN.

Les Fonds évaluent l'objectif d'un modèle commercial, car ce processus constitue la meilleure façon de déterminer comment l'entreprise est gérée et comment les renseignements sont fournis. Les renseignements pris en compte comprennent :

- les politiques et objectifs établis et la façon dont ils sont mis en œuvre, et plus particulièrement si leur stratégie met l'accent sur la production de revenus d'intérêt contractuels, le maintien d'un profil de taux d'intérêt particulier, la concordance entre la durée des actifs financiers et celle des passifs financiers qui financent ces actifs, ou la réalisation des flux de trésorerie par la vente d'actifs;
- la façon dont le rendement est évalué et déclaré;
- les risques qui touchent le rendement du modèle commercial (et les actifs financiers détenus dans ce modèle), et la façon dont ces risques sont gérés;
- la façon dont les gestionnaires sont rémunérés – p. ex., si la rémunération se base sur la juste valeur des actifs gérés ou sur les flux de trésorerie contractuels recueillis;

2. Principales méthodes comptables (suite)

- la fréquence, le volume et le calendrier des ventes au cours des périodes antérieures, la raison pour ces ventes, ainsi que les attentes relatives aux activités de ventes futures. Par contre, les renseignements sur les ventes sont analysés non pas en vase clos, mais dans l'ensemble d'une évaluation globale sur comment les activités suivantes sont réalisées : l'objectif déclaré des Fonds lié à la gestion des actifs financiers et les flux trésoreries.

Les actifs financiers qui sont détenus à des fins de transaction ou gérés, dont le rendement est évalué à la juste valeur, sont évalués à la JVBRN, car ils ne sont détenus ni afin de recueillir des flux de trésorerie contractuels, ni pour recueillir des flux de trésorerie contractuels et vendre des actifs financiers.

Les placements de chaque Fonds, peu importe le type de placement, sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Cela étant, les Fonds classe tous les placements comme étant à la JVBRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisée dans le résultat net à l'état du résultat (de la perte) global(e).

Les actifs financiers évalués à la JVBRN comprennent les titres de créance et de participation ainsi que les actifs dérivés. Les passifs financiers évalués à la JVBRN comprennent les titres vendus à découvert, les parts rachetables 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 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 participants au 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 participants au 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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 échéance ou sont transférés dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif financier est transférée.

Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes ou annulées ou qu'elles arrivent à échéance.

Lorsqu'un actif financier est décomptabilisé, la différence entre sa valeur comptable 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.

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 JVBRN 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.

b) 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 JVBRN, sont comptabilisés en résultat net à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) *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.

d) *Variations nettes des profits et pertes réalisés et latents sur des instruments financiers évalués à la JVBRN*

Les variations nettes des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVBRN 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 JVBRN est calculé à l'aide de la méthode du coût moyen.

e) *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 ».

f) *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 :

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

f) *Recours aux estimations et au jugement (suite)*

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 JVBRN.

g) *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.

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 les états du résultat (de la perte) global(e). 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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

h) 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. Ceci étant, les parts rachetables sont classées comme étant des passifs financiers à la JVBRN et évaluées à la valeur de rachat. Les distributions aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. 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', directement ou indirectement, pour l'instrument. 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 autrement.

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

Les placements qui sont classés au niveau 1 comprennent les titres de participation ayant des positions courtes et longues 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, les 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.

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 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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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 décembre 2016, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers évalués des Fonds à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2016 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 275 529	—	2 275 529	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 317 086	—	2 317 086	—
Fonds à revenu fixe mondiale de la SGPNB	67 042	—	67 042	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	66 870	—	66 870	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	13 300	—	—	13 300
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 114 904	—	1 114 904	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 475	1 788	1 687	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	859 604	183 357	676 247	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	756 495	755 714	781	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	276 674	136 653	140 021	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	149 965	134 058	15 907	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	289 001	—	289 001	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	498 222	498 190	32	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	21 705	21 781	(76)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	771 916	781 026	(9 110)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	31 619	31 964	(345)	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	404 588	404 314	274	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	903 505	915 810	(12 305)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	894 868	892 696	2 172	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	698 578	—	698 578	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	341 953	—	—	341 953
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	138 550	138 504	46	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 450	—	136	19 314
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	146 354	144 604	1 750	—
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	354 845	190 029	164 816	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	194 969	—	93	194 876
Fonds de placements non traditionnels				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	307 734	(112)	307 846	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	445 519	(39 752)	485 271	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	367 959	96 868	271 091	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	32 671	—	—	32 671
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	545 641	—	1	545 640
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	38 109	—	38 109	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 mars 2016, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers évalués des Fonds à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 mars 2016 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 146 821	—	2 146 821	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 201 761	—	2 201 761	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB (précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)	67 343	—	67 343	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	14 362	—	—	14 362
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	995 047	—	995 047	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 215	1 569	1 646	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	834 349	198 224	636 125	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	676 559	674 549	2 010	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	217 504	113 490	104 014	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	176 236	162 066	14 170	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	248 718	—	248 718	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	459 537	459 865	(328)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	20 659	20 716	(57)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	667 814	668 950	(1 136)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	35 713	28 742	6 971	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	382 143	385 460	(3 317)	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	804 573	810 493	(5 920)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	776 177	755 733	20 444	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	668 794	—	668 794	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	291 386	—	—	291 386
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	220 371	220 364	7	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 989	—	908	19 081
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	215 965	214 139	1 826	—
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	197 875	94 759	103 116	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	162 743	—	900	161 843
Fonds de placements non traditionnels				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	321 346	5 949	315 397	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	722 517	37 481	685 036	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	31 955	—	—	31 955
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	495 551	—	(2)	495 553
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	80 070	12 533	67 537	—

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 participants au marché à la date d'évaluation.

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

- i) Pour les titres à revenu fixe cotés en bourse, la juste valeur est établie selon les prix cotés du marché;
- ii) 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;
- iii) 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;
- iv) Les instruments dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat (de la perte) global(e) de la période. 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 1, le niveau 2 et le niveau 3 dans la période courante ou l'année comparative.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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 SGPV 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 syndiquées 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.

Certains placements de niveau 3 sont des placements directs dans des titres de créance 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 SGPV 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 annuellement. 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 décembre 2016, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 110 points de base (127 points de base au 31 mars 2016) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 30 points de base (30 points de base au 31 mars 2016). Une variation de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2016 de 59 \$ (69 \$ au 31 mars 2016).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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 décembre 2016, 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 26 678 \$ ou de 28 838 \$, respectivement (19 219 \$ ou 20 857 \$ au 31 mars 2016, respectivement).

Le Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB investit dans des propriétés internationales, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite. 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 décembre 2016, 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 1 500 \$ ou de 1 800 \$, respectivement (1 289 \$ ou de 1 948 \$ au 31 mars 2016, respectivement).

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 (voir la note 5). Les évaluations indépendantes que reçoit le Fonds pour chacun de ses placements indiquent une fourchette de valeurs oscillant entre 187 857 \$ et 200 905 \$ au 31 décembre 2016 (159 123 \$ et 173 867 \$ au 31 mars 2016). 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 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 SGPV 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 ordinairement une structure de co-investissement 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 décembre 2016, 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 865 \$ (830 \$ au 31 mars 2016). 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 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 SGPV 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 SGPV 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 SGPV 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 décembre 2016 de 5 456 \$ (4 712 \$ au 31 mars 2016). 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 (voir la note 9b)).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

Période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016	Juste valeur à l'ouverture de la période (en \$)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de la période (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	14 362	(432)	—	(630)	13 300
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	291 386	13 448	45 048	(7 929)	341 953
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 081	(2 770)	3 003	—	19 314
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	161 843	12 087	89 680	(68 734)	194 876
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	31 955	1 716	—	(1 000)	32 671
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	495 553	62 390	77 939	(90 242)	545 640

Exercice clos le 31 mars 2016	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	(426)	—	(667)	14 362
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	254 130	19 189	61 567	(43 500)	291 386
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	802	21 816	(3 537)	19 081
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	105 741	5 436	80 684	(30 018)	161 843
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	28 392	913	9 650	(7 000)	31 955
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	466 649	86 630	80 962	(138 688)	495 553

Le total des profits et pertes réalisés et latents imputé au résultat pour les placements de niveau 3 est présenté dans les états du résultat (de la perte) global(e). 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.

Dans le cadre des activités de gestion des risques, en plus des énoncés de politiques de placements, la SGPV 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).

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

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.

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 :

Emprunt contracté auprès de	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	287 917	\$	291 650	\$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	283 258		239 858	

Biens donnés en nantissement par	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	3 029	\$	11 439	\$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	886		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 968		2 275	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	2 775		3 984	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	403		—	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—		4 446	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1 024		436	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	103 833		158 761	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	345 831		350 070	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	97 710		—	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	13 716		97	

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

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.

Les montants nets du risque de devise non couvert, en dollars canadiens équivalents, s'établissaient comme suit :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	2 287 780	100,01	2 164 434	99,98
Dollar américain	(128)	(0,01)	485	0,02
Total	2 287 652	100,00	2 164 919	100,00

Fonds à revenu fixe mondiale de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	69 956	99,98
Dollar américain	4 374	6,25
Euro	(389)	(0,56)
Livre sterling	(2)	—
Yen japonais	(8)	(0,01)
Couronne suédoise	361	0,52
Dollar australien	9	0,01
Dollar de Singapour	(350)	(0,50)
Won sud-coréen	(1 044)	(1,49)
Ringgit malaisien	(33)	(0,05)
Peso mexicain	(723)	(1,03)
Nouveau lei roumain	6	0,01
Rouble russe	23	0,03
Nouveaux dollars taïwanais	(691)	(0,99)
Zloty polonais	(358)	(0,51)
Autres	(1 163)	(1,66)
Total	69 968	100,00

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 488	100,00	3 229	99,69
Dollar américain	—	—	10	0,31
Total	3 488	100,00	3 239	100,00

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

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	862 979	99,98	839 343	99,96
Dollar américain	149	0,02	344	0,04
Total	863 128	100,00	839 687	100,00

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	759 261	99,99	678 321	100,00
Dollar américain	51	0,01	—	—
Total	759 312	100,00	678 321	100,00

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	276 900	99,99	217 687	100,00
Dollar américain	17	0,01	—	—
Total	276 917	100,00	217 687	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	150 325	99,99	176 006	99,85
Dollar américain	10	0,01	258	0,15
Total	150 335	100,00	176 264	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar américain	289 001	100,00	248 718	100,00
Total	289 001	100,00	248 718	100,00

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

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	41	0,01	(36)	(0,01)
Dollar américain	5 352	1,07	2 493	0,54
Euro	154 034	30,74	142 282	30,64
Livre sterling	91 131	18,18	88 974	19,16
Couronne danoise	8 301	1,66	9 203	1,98
Yen japonais	120 162	23,98	104 338	22,47
Couronne norvégienne	3 276	0,65	2 660	0,57
Couronne suédoise	14 208	2,84	13 664	2,94
Franc suisse	44 167	8,81	43 026	9,27
Dollar australien	36 884	7,36	33 263	7,16
Dollar de Hong Kong	15 260	3,04	14 531	3,13
Dollar de Singapour	6 116	1,22	6 188	1,33
Autres	2 213	0,44	3 710	0,80
Total	501 145	100,00	464 296	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(76)	(0,34)	(152)	(0,73)
Dollar américain	228	1,04	83	0,40
Euro	6 665	30,40	6 449	30,96
Livre sterling	3 956	18,05	4 042	19,40
Couronne danoise	368	1,68	435	2,09
Yen japonais	5 315	24,25	4 723	22,66
Couronne norvégienne	155	0,71	140	0,67
Couronne suédoise	650	2,97	618	2,97
Franc suisse	1 927	8,79	1 944	9,33
Dollar australien	1 631	7,44	1 452	6,97
Dollar de Hong Kong	670	3,06	639	3,07
Dollar de Singapour	263	1,20	283	1,36
Autres	165	0,75	175	0,85
Total	21 917	100,00	20 831	100,00

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 563	0,20	70	0,01
Dollar américain	5 806	0,74	7 831	1,16
Euro	167 107	21,21	135 054	20,03
Livre sterling	129 491	16,44	133 637	19,82
Couronne danoise	6 026	0,77	6 895	1,02
Yen japonais	188 760	23,96	169 639	25,16
Couronne norvégienne	5 957	0,76	4 875	0,72
Couronne suédoise	17 271	2,19	9 281	1,38
Franc suisse	83 049	10,54	71 478	10,60
Dollar australien	70 991	9,01	51 870	7,70
Dollar de Hong Kong	49 977	6,35	44 619	6,62
Dollar de Singapour	37 000	4,70	19 844	2,94
Autres	24 642	3,13	19 132	2,84
Total	787 640	100,00	674 225	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(34)	(0,10)	(72)	(0,25)
Dollar américain	1 172	3,63	6 885	23,65
Euro	6 656	20,63	4 515	15,51
Livre sterling	5 149	15,96	4 459	15,32
Couronne danoise	249	0,77	254	0,87
Yen japonais	7 485	23,19	5 643	19,39
Couronne norvégienne	260	0,81	176	0,60
Couronne suédoise	725	2,25	327	1,12
Franc suisse	3 319	10,29	2 381	8,18
Dollar australien	2 810	8,71	1 742	5,98
Dollar de Hong Kong	1 992	6,17	1 490	5,12
Dollar de Singapour	1 473	4,56	666	2,29
Autres	1 015	3,13	643	2,22
Total	32 271	100,00	29 109	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	274	0,07	(3 837)	(0,99)
Dollar américain	44 495	10,97	41 872	10,80
Dollar de Hong Kong	58 837	14,51	46 487	11,99
EAU dirham	963	0,24	1 215	0,31
Real brésilien	7 944	1,96	9 018	2,33
Peso chilien	17 408	4,29	19 230	4,96
Roupie indonésienne	21 823	5,38	14 490	3,74
Peso philippin	11 754	2,90	13 002	3,35
Zloty polonais	9 794	2,41	12 341	3,18
Riyals qatariens	11 782	2,90	13 883	3,58
Baht thaïlandais	29 502	7,27	22 739	5,87
Nouveaux dollars taïwanais	77 038	19,00	73 574	19,00
Rands unitaire d'Afrique du Sud	17 304	4,27	20 923	5,40
Won sud-coréen	42 291	10,43	37 186	9,59
Ringgit malaisien	31 319	7,72	35 988	9,29
Peso mexicain	13 922	3,43	16 214	4,18
Autres	9 128	2,25	13 250	3,42
Total	405 578	100,00	387 575	100,00

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	231	0,03	500	0,06
Dollar américain	903 081	99,97	806 328	99,94
Total	903 312	100,00	806 828	100,00

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	294	0,03	438	0,06
Dollar américain	896 920	99,97	758 089	99,94
Total	897 214	100,00	758 527	100,00

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

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	19 717	101,37	18 938	94,74
Euro	(267)	(1,37)	1 051	5,26
Total	19 450	100,00	19 989	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 750	1,19	1 842	0,85
Euro	145 173	98,81	214 707	99,15
Total	146 923	100,00	216 549	100,00

Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	190 011	53,31	113 195	56,34
Dollar américain	103 055	28,92	47 049	23,42
Euro	24 621	6,91	15 104	7,52
Livre sterling	17 094	4,80	11 980	5,96
Yen japonais	3 295	0,92	1 855	0,92
Franc suisse	849	0,24	536	0,27
Dollar australien	9 131	2,56	5 533	2,75
Dollar de Hong Kong	7 344	2,06	4 970	2,47
Dollar de Singapour	6	—	39	0,02
Autres	998	0,28	668	0,33
Total	356 404	100,00	200 929	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	125 667	64,62	105 098	64,78
Dollar américain	73 651	37,88	51 780	31,92
Euro	(12 122)	(6,23)	(1 820)	(1,12)
Livre sterling	(6 970)	(3,49)	(4 413)	(2,72)
Dollar australien	14 029	7,22	11 575	7,14
Total	194 435	100,00	162 220	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	307 816	100,08	318 142	99,99
Dollar américain	(254)	(0,08)	34	0,01
Total	307 562	100,00	318 176	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	452 732	100,21	725 054	99,92
Dollar américain	(948)	(0,21)	594	0,08
Total	451 784	100,00	725 648	100,00

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	339 327	92,13
Dollar américain	28 989	7,87
Total	368 316	100,00

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	77 216	14,14	51 211	10,33
Dollar américain	228 682	41,89	209 337	42,24
Euro	185 410	33,96	187 859	37,91
Livre sterling	54 628	10,01	47 179	9,52
Total	545 936	100,00	495 586	100,00

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

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies au 31 décembre 2016		Juste valeur par monnaies au 31 mars 2016	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	14 289	33,51	73 434	99,26
Dollar américain	28 347	66,49	545	0,74
Total	42 636	100,00	73 979	100,00

Une augmentation ou une diminution absolue 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 décembre comme suit :

	31 décembre 2016 (en \$)	31 mars 2016 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1	5
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1	3
Fonds indiciel d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	3
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	2 890	2 487
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	5 011	4 643
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	220	210
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	7 861	6 742
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	323	292
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	4 053	3 914
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	9 031	8 063
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	8 969	7 581
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	3	11
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	1 452	2 147
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	1 664	877
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	688	571
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	3	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	9	6
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	290	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	4 687	4 444
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	283	5

c) Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt correspond à ' l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la juste valeur marchande des placements'. 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 SGPV 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 1,0 % des taux d'intérêt se présentent comme suit :

31 décembre 2016			
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 185 802	8,5	180 455
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 287 784	6,5	143 851
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	67 042	7,6	5 121
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	65 547	14,1	8 873
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	13 300	4,4	530
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 114 904	0,4	4 153
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 491	7,8	113
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	935 428	1,6	15 156
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	14 484	1,4	201
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	690 766	15,9	106 359
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	43 234	4,8	1 997
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 288	4,5	131

31 mars 2016			
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 054 971	8,4	167 865
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 152 858	6,6	136 483
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	66 898	14,6	9 402
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	14 362	4,8	614
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	995 047	0,4	4 089
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 482	7,9	114
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	907 698	2,0	17 621
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	12 936	1,4	175
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	668 354	15,7	101 742
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	26 013	2,8	671
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 288	5,2	154

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 comme suit :

	31 décembre 2016					
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	87 150	710 718	519 304	868 630	2 185 802	3,16
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	106 968	1 128 883	573 754	478 179	2 287 784	2,98
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	—	16 692	27 034	23 316	67 042	2,32
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick de la SGPNB	—	—	—	65 547	65 547	4,01
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	—	13 300	—	13 300	5,82
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	939 338	175 566	—	—	1 114 904	1,06
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	85	438	445	523	1 491	4,29
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	580 668	354 760	—	—	935 428	1,31
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	14 484	—	—	—	14 484	1,15
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	105 486	50 122	535 158	690 766	1,95
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	16 507	21 522	5 205	—	43 234	7,78
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	3 288	—	3 288	10,50

	31 mars 2016					
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	63 032	496 231	700 965	794 743	2 054 971	3,28
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	78 324	1 024 698	612 971	436 865	2 152 858	3,02
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—	—	—	66 898	66 898	3,91
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick de la SGPNB	—	—	14 362	—	14 362	5,72
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	863 997	131 050	—	—	995 047	1,09
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	131	334	412	605	1 482	4,38
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	647 341	260 357	—	—	907 698	1,28
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3 927	9 009	—	—	12 936	1,15
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	124 320	544 034	668 354	1,75
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	17 738	3 567	4 708	26 013	8,92
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	3 288	—	3 288	10,50

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 SGPV 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 SGPV 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 de crédit élevées 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 SGPV.

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

Le tableau qui suit présente le risque de crédit selon les cotes de crédit au 31 décembre 2016 :

	31 décembre 2016					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	903 964	465 770	797 035	19 034	12 051	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	128 746	453 843	980 942	696 730	37 250	5 624
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	24 424	584	22 754	15 756	4 843	1 377
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—	—	65 547	—	703	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	13 300	—	64	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	213 424	90 296	—	813 002	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	699	299	493	—	13	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	614 816	80 265	—	292 663	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 719	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	225	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	9 015	—	—	6 751	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	2 613	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	54	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	4 194	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	251	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	897	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	1 200	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 364	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	557 582	—	133 184	—	1 112	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	9 965
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	503	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	136	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	569	—
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	—	—	—	—	646	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	255	13 048
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	407	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	17 532	734	25 702
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	—	—	—	—	492	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	297	3 288
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	4 527	—

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

Le tableau qui suit présente le risque de crédit selon les cotes de crédit au 31 mars 2016 :

	31 mars 2016					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	860 458	428 550	757 094	8 868	18 464	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	99 479	467 186	949 081	626 375	21 950	4 163
Fonds d'obligations à long terme canadiennes	—	—	66 898	—	43	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	14 362	—	67	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	336 814	75 595	—	584 081	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 047	116	319	—	24	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	674 777	90 140	—	217 284	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 119	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	182	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	9 010	—	—	4 656	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	3 615	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	147	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	5 233	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	117	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	845	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	2 262	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 687	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	525 414	—	142 940	—	3 879	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	7 651
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	901	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	908	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	584	—
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	—	—	—	—	115	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	900	10 568
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	95	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	20 373	3 684	5 629
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	33	3 288
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	134	—

Au 31 décembre 2016 ainsi qu'au 31 mars 2016, 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)

Au 31 décembre 2016			
Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX60) (50 %), Indice obligataire tous les gouvernements 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 des prêts à vue canadiens à un jour (5 %)	+/- 10	179
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	86 044
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut)	+/- 10	75 930
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	27 509
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	15 028
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net)	+/- 10	28 900
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net)	+/- 10	50 100
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net)	+/- 10	2 189
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	78 597
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	3 219
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Emerging Markets Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	40 547
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA)	+/- 10	90 320
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	MSCI USA Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	89 705
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global plafonné FPI S&P/TSX)	+/- 10	13 850
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	14 460

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

Au 31 décembre 2016			
Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	27 479
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 (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	35
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	1 188
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	8 619
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	4 264

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

Au 31 mars 2016			
Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX60) (50 %), Indice obligataire tous les gouvernements 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 des prêts à vue canadiens à un jour (5 %)	+/- 10	157
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	83 704
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut)	+/- 10	67 817
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	21 692
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	17 608
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net)	+/- 10	24 872
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net)	+/- 10	46 428
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net)	+/- 10	2 082
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	67 305
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	2 906
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Emerging Markets Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	38 745
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA)	+/- 10	80 677
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	MSCI USA Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	75 853
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global plafonné FPI S&P/TSX)	+/- 10	22 037

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

Au 31 mars 2016

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	21 414
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	17 666
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 (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	818
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	6 908
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	7 398

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 de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB, le Fonds des valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB, le Fonds des valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB, le Fonds d'infrastructures de la SGPNB, le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB et le Fonds d'actions de sociétés fermées 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 Profils des Fonds communs, 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 SGPV 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 SGPV 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 comme suit :

	31 décembre		31 mars	
Fonds	2016		2016	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	314 135	\$	386 176	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	214 829		157 104	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	180		3 867	
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	154 273		176 986	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	584		755	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	29 875		37 249	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	97 898		93 068	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	18 876		34 560	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	15 203		15 503	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	23 908		88 598	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	2 184		1 942	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	73 994		123 265	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	3 130		3 614	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	155 515		208 742	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	208 889		187 317	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	96 080		119 991	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	6 864		9 977	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	34 430		42 250	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB	35 517		18 728	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	19 499		12 722	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	37 872		45 034	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	30 875		—	

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, des swaps sur défaut de crédit 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 défaut de crédit est un accord conclu entre deux parties dans lequel l'acheteur paye une prime au vendeur pour être protégé contre un incident de crédit. 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, des cours des actions ou de crédit (p. ex. : contrats de change à terme et swaps sur défaut de crédit).

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 (*voir 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 (*voir la note 4 d*). La SGPV 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. 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 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	13 149	(266)	14 036	366
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(266)		366
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		366
Passifs dérivés		(266)		—
Total		(266)		366

5. Dérivés (suite)

Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB		
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :		
Contrats à terme sur obligations	(30 516)	(491)
Swaps sur défaut de crédit	(3 943)	63
Swaps de taux d'intérêt	(4 525)	172
Options	157	135
Gestion des devises :		
Contrats de change à terme	67 667	563
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		442
Représenté par ce qui suit :		
Actifs dérivés		1 800
Passifs dérivés		(867)
Marge de courtage		(491)
Total		442

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(303 492)	1 000	(330 871)	3 421
Swaps sur actions	934 602	47 788	906 073	68 640
Swaps sur les taux d'intérêt	50 000	(742)	— 50 000	— (1 246)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		48 046		70 815
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		47 788		68 679
Marge de courtage		1 000		3 421
Passifs dérivés		(742)		(1 285)
Total		48 046		70 815

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 591	292	3 613	(357)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		292		(357)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		292		(357)
Total		292		(357)

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

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	892	(74)	786	(399)
Swaps sur actions	14,471	874	12 927	347
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		800		(52)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		874		347
Marge de courtage		(74)		(399)
Total		800		(52)

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 767	649	4 535	679
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	(8 248)	12
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		649		691
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		12
Marge de courtage		649		679
Total		649		691

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

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	111	(11)	109	(12)
Gestion des devises :				
Contrats de change	77	—	8 260	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(11)		(12)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(11)		(12)
Total		(11)		(12)

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 892	915	4 205	1 188
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	10 650	(1)	1 226	21
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		914		1 209
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2		21
Marge de courtage		915		1 188
Passifs dérivés		(3)		—
Total		914		1 209

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	216	133	326	(327)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	309	7	(7 064)	(21)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		140		(348)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		7		—
Marge de courtage		133		(327)
Passifs dérivés		—		(21)
Total		140		(348)

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 154	(95)	1 987	(251)
Gestion des devises :				
Contrats de change	(117)	—	(528)	(9)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(95)		(260)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(95)		(251)
Passifs dérivés		—		(9)
Total		(95)		(260)

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(12 491)	(1 393)	(3 712)	1 330
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	12 361	(175)	5 908	7
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 568)		1 337
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		7
Marge de courtage		(1 393)		1 330
Passifs dérivés		(175)		—
Total		(1 568)		1 337

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 327	338	2 815	130
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1 860)	18	(20 026)	(21)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		356		109
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		18		—
Marge de courtage		338		130
Passifs dérivés		—		(21)
Total		356		109

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	19 717	136	18 937	908
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		136		908
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		136		908
Total		136		908

5. Dérivés (suite)

Fonds d'infrastructures de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	68 091	93	51 959	900
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		93		900
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		255		900
Passifs dérivés		(162)		—
Total		93		900

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(16 943)	300	(24 583)	(2 203)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		300		(2 203)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		300		—
Passifs dérivés		—		(2 203)
Total		300		(2 203)

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	(1 008)	37
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(24 568)	179	27 811	2 590
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		179		2 627
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		191		2 590
Marge de courtage		—		37
Passifs dérivés		(12)		—
Total		179		2 627

5. Dérivés (suite)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(10 565)	(694)	—	—
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	28 427	(676)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 370)		—
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(694)		—
Passifs dérivés		(676)		—
Total		(1 370)		—

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	1 517	1	186	(2)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1		(2)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1		—
Passifs dérivés		—		(2)
Total		1		(2)

5. Dérivés (suite)

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)	Notionnel 31 mars 2016 (en \$)	Juste valeur 31 mars 2016 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	42 510	4 527	61 415	29
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(26 875)	(6)	5 974	105
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4 521		134
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		105
Marge de courtage		4 527		29
Passifs dérivés		(6)		—
Total		4 521		134

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2016 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	13 149 \$	— \$
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	37 308	(8 468)
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(253 492)	934 602
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 591	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	892	14 471
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	2 767	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	188	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	15 542	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	525	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	1 037	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(130)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	2 467	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 717	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	68 091	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(16 943)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(24 568)	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	17 862	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	1 517	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	15 635	—

5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus Au 31 mars 2016 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	14 036	\$ — \$
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(280 871)	906 073
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 613	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	786	12 927
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(3 713)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	8 369	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	5 431	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(6 738)	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	1 459	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	2 196	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	(17 211)	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	18 937	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	51 959	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(24 583)	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	26 803	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	186	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	67 389	—

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 Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB s'agit d'une stratégie de répartition tactique des actifs, alors un rendement et un indice de référence ne sont pas applicables.

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.

6. Capital et rendement (suite)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016		Pour l'exercice clos le 31 mars 2016	
	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	(0,14)	(0,45)	1,14	0,81
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2,24	2,18	0,86	0,69
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB ¹	1,10	0,15	—	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	0,93	0,93	(1,96)	(1,46)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	1,03	(0,45)	2,84	0,81
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	0,81	0,38	0,92	0,53
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	7,68	7,82	(3,09)	(2,31)
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	16,41	15,82	(6,33)	(6,57)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	9,50	9,46	(0,86)	0,79
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	14,20	15,82	(4,93)	(6,57)
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	13,48	15,82	(8,56)	(6,57)
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	8,27	7,96	(4,59)	(6,32)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	8,06	7,96	(6,22)	(6,32)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	8,22	7,96	(6,07)	(6,32)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	3,25	(0,25)	4,81	5,83
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	3,15	(0,25)	4,67	5,83
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	4,42	2,44	(5,47)	(8,80)
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	14,37	14,35	4,16	4,09
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	10,83	7,82	11,50	10,66
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	0,75	0,76	(1,90)	(2,23)
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	8,49	4,00	9,94	5,44
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	6,41	6,28	(1,99)	(2,24)
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB ²	(6,28)	4,00	(0,09)	3,33
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	6,30	6,24	7,27	7,04
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB ³	6,38	4,00	(2,17)	4,94
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	6,53	4,00	6,74	5,44
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	3,79	0,38	2,30	0,53
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4,42	0,38	3,26	0,53
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB ⁴	3,49	0,23	—	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5,86	4,00	3,63	5,44
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	7,38	11,13	19,68	(2,43)

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 24 mai 2016.

² Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 11 août 2015.

³ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 1^{er} mai 2015.

⁴ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 26 avril 2016.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2016 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2016 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	824 104	123 777	75 873	872 008
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 824 037	192 397	139 522	1 876 912
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	—	69 203	—	69 203
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	57 310	11 153	11 531	56 932
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	4 572	—	381	4 191
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	621 740	1 208 234	1 131 655	698 319
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	285 590	28 235	61 648	252 177
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	474 083	74 865	64 288	484 660
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	61 083	9 532	2 570	68 045
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	146 315	10 899	47 246	109 968
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	129 470	12 472	2 990	138 952
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	351 699	31 585	31 994	351 290
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	15 750	881	1 319	15 312
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	356 302	81 543	34 699	403 146
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	15 404	1 888	735	16 557
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	427 050	23 437	22 528	427 959
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	347 364	58 656	65 976	340 044
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	316 622	58 028	36 724	337 926
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	187 817	16 413	10 348	193 882
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	73 854	11 186	5 155	79 885
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	189 180	18 809	96 263	111 726
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	20 007	3 285	2 543	20 749
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	30 380	4 813	15 802	19 391
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB	205 428	219 851	82 138	343 141
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	112 864	13 939	6 716	120 087
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	246 870	76 221	93 184	229 907
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	529 262	101 003	314 635	315 630
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	—	381 699	25 823	355 876
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 730	1	231	6 500
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	179 816	21 141	23 741	177 216
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	71 246	67 697	101 412	37 531

7. Parts rachetables (suite)

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2016 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2015 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 mars 2016 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	815 703	186 729	178 328	824 104
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 424 338	565 235	165 536	1 824 037
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	133 848	231 199	307 737	57 310
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5 059	9	496	4 572
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	745 500	1 864 446	1 988 206	621 740
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	392 625	160 421	267 456	285 590
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	335 193	202 217	63 327	474 083
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	89 220	2 433	30 570	61 083
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	176 830	7 761	38 276	146 315
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	129 465	9 297	9 292	129 470
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	626 580	89 233	364 114	351 699
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	22 297	1 036	7 583	15 750
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	281 085	103 935	28 718	356 302
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	14 297	3 940	2 833	15 404
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	220 660	214 967	8 577	427 050
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	414 628	84 842	152 106	347 364
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	256 065	93 156	32 599	316 622
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	203 635	22 360	38 178	187 817
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	70 815	7 962	4 923	73 854
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	221 278	22 323	54 421	189 180
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	20 269	262	20 007
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	53 209	3 152	25 981	30 380
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB	—	258 911	53 483	205 428
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	77 001	41 401	5 538	112 864
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	194 488	87 085	34 703	246 870
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	372 421	192 051	35 210	529 262
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 197	590	57	6 730
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	202 653	24 341	47 178	179 816
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	188 679	117 433	71 246

8. Opérations entre apparentés

Chaque Fonds est lié aux autres Fonds du fait du contrôle commun exercé par la SGPV en sa qualité de fiduciaire. La SGPV est détenue entièrement par la Société Vestcor, une organisation à but non lucratif sans capital-actions dont les membres qui la contrôlent sont le Régime de retraite dans les services publics du Nouveau-Brunswick (RRSPNB) et le Régime de pension des enseignants du Nouveau-Brunswick (RPENB). La Société Vestcor détient entièrement elle aussi le capital-actions de la Société des services de retraite Vestcor (SSRV). Par conséquent, les Fonds sont liés à la Société Vestcor, la SGPV et la SSRV du fait qu'elles sont toutes contrôlées par le RRSPNB et le RPENB.

Certains des Fonds ont exécuté des transactions entre fonds pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016 et l'exercice clos le 31 mars 2016. Les transactions entre fonds sont des achats et des ventes de titres de portefeuille entre les Fonds, dont la SGPV 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.

Le Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB appartient à un propriétaire bénéficiaire qui est un détenteur de part lié à la Province du Nouveau-Brunswick. Le 31 décembre 2016, le Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB détenait des obligations provinciales du Nouveau-Brunswick au montant de 66 250 \$ (66 943 \$ au 31 mars 2016).

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 s'établit comme suit :

	31 décembre 2016		31 mars 2016	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	89 993	\$	91 483	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	29 302		48 903	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	1 322		445	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	196		164	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(306 227)		(339 315)	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	781		2 010	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	1 579		584	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	548		886	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	32		(340)	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(76)		(57)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	(9 109)		(1 157)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(352)		6 992	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	274		(3 308)	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(12 130)		(5 927)	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	2 154		20 465	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	7 811		440	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	46		7	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	1 750		1 826	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB	80 055		21 213	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	307 080		315 371	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	433 456		649 846	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	271 767		—	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	38 115		67 432	

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016, 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 (pertes) réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2016 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(3)	426	423
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(7)	200	193
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	4	—	4
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	1	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(1 671)	(1 285)	(2 956)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(1)	42	41
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	1	13	14
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	17	17
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	2	5	7
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(1)	4	3
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	1	(2)	(1)
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(60)	(48)	(108)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	14	14
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	26	56	82
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	5	5
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	2	4	6
Fonds d'investissements en infrastructures publiques	241	140	381
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	563	1 963	2 526
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(1 466)	5 521	4 055
Fonds quantitative d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	1 102	101	1 203
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	77	377	454

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2016, 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 (pertes) réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 mars 2016 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(253)	1 285	1 032
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(176)	1 009	833
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	(8)	34	26
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	1	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(518)	(1 344)	(1 862)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(8)	45	37
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(23)	67	44
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(7)	27	20
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(19)	124	105
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	(9)	27	18
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	1	(1)	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	(1)	15	14
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(252)	(220)	(472)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	(1)	27	26
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(15)	94	79
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	2	2
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	(4)	19	15
Fonds d'investissements en infrastructures publiques	36	8	44
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(512)	2 862	2 350
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	1 872	2 619	4 491
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	—	119	119

Le Fonds d'investissements en infrastructures publiques a un mandat de fournir une exposition semblable à l'infrastructure, mais avec une liquidité améliorée. Pour combler ce mandat, il peut détenir des parts d'autres fonds communs de la SGPNB. Le montant que le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB détenait en autres fonds communs de la SGPNB est comme suit :

	31 décembre 2016	31 mars 2016
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	—	\$ 20 392
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	8 991	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	22 322	20 386
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	53 447	41 125

8. Opérations entre apparentés (suite)

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB en vertu d'être propriétaire d'autres fonds communs de la SGPNB pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2016 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(645)	1 590	945
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(103)	(198)	(301)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 936	—	1 936
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(178)	—	(178)

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB en vertu d'être propriétaire d'autres fonds communs de la SGPNB pour l'exercice terminée le 31 mars 2016 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2016 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	645	664	1 309
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	128	—	128
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	595	—	595

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

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. Opérations entre apparentés (suite)

Le montant de produits découlant du prêt de titres en interne inclus dans les produits du prêt de titres comptabilisés aux états du résultat (de la perte) global(e) s'est établi comme suit :

Fonds	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016	Pour l'exercice clos le 31 mars 2016
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	51	\$ 40
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	134	54
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	44	12
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	57	87
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	13	7
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	14	2
Fonds d'actions nord-américains à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	6

Le montant des coûts d'emprunt liés au prêt de titres en interne inclus dans les coûts de transaction aux états du résultat (de la perte) global(e) s'est établi comme suit :

Fonds	Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2016	Pour l'exercice clos le 31 mars 2016
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	77	\$ 50
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	193	158
Fonds quantitative d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	43	—

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 s'établissait comme suit :

Fonds	31 décembre 2016	31 mars 2016
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	24 621	\$ 25 800
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	43 476	46 639
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	10 167	5 339
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	29 393	28 432
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	10 125	6 956
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	180	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(39 744)	(42 062)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(61 621)	(71 104)
Fonds quantitative d'actions au bêta stratégique de la SGPNB	(16 597)	—

8. Opérations entre apparentés (suite)

En sa qualité de gestionnaire des placements au service du secteur public, la SGPV applique la méthode du recouvrement des coûts. Les coûts comme les frais de dépôt de titres, les frais de gestion de placements externes et les autres coûts attribuables à un client donné sont facturés directement à ce dernier. Les charges engagées relativement aux activités courantes de la SGPV sont réparties au prorata entre chaque client en fonction de son actif total sous gestion. La SGPV 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 les états du résultat (de la perte) global(e).

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 JVBRN :

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 1 408 \$.
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 8 357 \$.
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 avec un engagement non appelé de 3 775 \$.
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.

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)

Le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB détient 100 % du capital-actions de l'entité non-consolidée domicilié au Nouveau-Brunswick suivante, mesurée à la JVBRN :

Dénomination	Nature et objet	Placements sous-jacents
683477 NB Corp.	Société de portefeuilles.	Participation de commanditaire de 2,375 % dans un fonds qui détient 81 % de la participation dans une entreprise des services commerciaux.

b) Participations dans des sociétés en commandite

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB, le Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB et le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB ont des engagements d'investissement non appelés de 25 365 \$, 5 371 \$ et de 331 110 \$ (37 365 \$, 18 514 \$ et 323 758 \$ au 31 mars 2016) respectivement en vue de financer des placements évalués à la JVBRN 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 JVBRN, 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 du Fonds dans les actifs sous-jacents à chacun des co-investissements sont inférieures à 10 % et a des engagements d'investissement non appelés de 14 832 \$.