

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers¹

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2018

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 internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB.....	13
• Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada Atlantique de la SGPNB.....	16
• Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB.....	19
• Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB.....	22
• Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB.....	25
• Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB.....	28
• Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB.....	31
• Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB.....	34
• Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB.....	37
• Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB.....	40
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB.....	43
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N.....	46
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB.....	49
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	52
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	55
• Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB.....	58
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N.....	61
• Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB.....	64
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB.....	67
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	70
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB.....	73
• Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB.....	76
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB.....	79
• Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB.....	82
• Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor.....	85
• Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor.....	88
• Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB.....	91
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N.....	94
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB.....	97
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N.....	100
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB.....	103
• Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor.....	106
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB.....	109
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N.....	112
• Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB.....	115

• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N.....	118
• Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB.....	121
• Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N.....	124
• Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB.....	127
• Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB.....	130
• Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor.....	133
• Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB.....	136

Notes afférentes aux états financiers.....	139
--	-----

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*
- *Fonds d’actions de marchés émergents à faible volatilité (2017) de la SGPNB*

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	2 836 484	\$	2 766 936	\$
Trésorerie	—		5 478	
Intérêts à recevoir	12 732		12 185	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	54 385		50 346	
Total des actifs	2 903 601		2 834 945	
Passifs				
Dette	54 385		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		54 506	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	54 385		54 506	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 849 216	\$	2 780 439	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 040 509		1 033 038	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 738,29	\$	2 691,52	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	82 054	\$	70 271	\$
Prêt de titres	1 510		739	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(11 439)		1 641	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(21 277)		(8 738)	
Total des produits	50 848		63 913	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 848	\$	63 913	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 780 439	\$	2 287 652	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 848		63 913	
Distributions	(97 549)		(84 179)	
Produits de l'émission de parts rachetables	213 006		557 190	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(97 528)		(44 137)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 849 216	\$	2 780 439	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 848	\$	63 913	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		824	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	11 439		(1 641)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	21 277		8 738	
Achats de placements	(3 028 756)		(3 964 465)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 926 492		3 465 403	
Intérêts à recevoir	(547)		(134)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(4 039)		(50 346)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(54 506)		54 506	
Passifs dérivés	—		(266)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(77 792)		(423 468)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	115 457		473 011	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(97 528)		(44 137)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	17 929		428 874	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(59 863)		5 406	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 478		72	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(54,385)	\$	5 478	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	81 507	\$	70 137	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(97 549)	\$	(84 179)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	97 549	\$	84 179	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	2 922 570	\$	2 809 416	\$
Trésorerie	—		9 889	
Intérêts à recevoir	21 223		17 877	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 500		—	
Total des actifs	2 945 293		2 837 182	
Passifs				
Dette	1 335		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		9 182	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 335		9 182	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 943 958	\$	2 828 000	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	2 278 038		2 210 501	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 292,32	\$	1 279,35	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	88 436	\$	71 607	\$
Prêt de titres	398		217	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(3 965)		(701)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(54 929)		(1 005)	
Total des produits	29 940		70 118	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 940	\$	70 118	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 828 000	\$	2 332 687	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 940		70 118	
Distributions	(110 163)		(89 711)	
Produits de l'émission de parts rachetables	264 753		557 707	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(68 572)		(42 801)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 943 958	\$	2 828 000	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 940	\$	70 118	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	3 965		701	
Variation nette de la perte latente sur les placements	54 929		1 005	
Achats de placements	(1 500 488)		(1 406 311)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 328 440		912 275	
Intérêts à recevoir	(3 346)		(2 525)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 500)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	(9 182)		9 182	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(97 242)		(415 555)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	154 590		467 996	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(68 572)		(42 801)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	86 018		425 195	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(11 224)		9 640	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 889		249	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(1 335)	\$	9 889	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	85 090	\$	69 082	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(110 163)	\$	(89 711)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	110 163	\$	89 711	\$

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 décembre 31

	2018	2017
Actifs		
Placements	— \$	73 966 \$
Trésorerie	—	5 918
Intérêts à recevoir	—	482
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	1 905
Total des actifs	—	82 271
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	—	1 443
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	2 668
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—	348
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	4 459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	77 812 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	—	74 988
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	1 037,65 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Produits			
Intérêts	1 000	\$	1 969 \$
Instruments dérivés	(809)		234
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements	2 125		(1 203)
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 801)		1 045
Total des produits	515		2 045
Charges			
Autre	1		3
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	514	\$	2 042 \$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	77 812	\$	69 968 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	514		2 042
Produits de l'émission de parts rachetables	2		5 802
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 328)		—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	—	\$	77 812 \$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	514	\$	2 042	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	78		301	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(2 125)		1 203	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	1 801		(1 045)	
Achats de placements	(74 912)		(119 243)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	149 124		111 860	
Intérêts à recevoir	482		(31)	
Montant à recevoir au titre de la vente des placements	—		1 037	
Actifs et passifs dérivés	(763)		1 696	
Marge de courtage	(348)		(143)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 443)		289	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	72 408		(2 034)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2		5 802	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 328)		—	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(78 326)		5 802	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(5 918)		3 768	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 918		2 150	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	5 918	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1 482	\$	1 938	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	9 181	\$	36 758	\$
Intérêts à recevoir	96		363	
Total des actifs	<u>9 277</u>		<u>37 121</u>	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 277	\$	37 121	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	7 165		28 483	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 294,78	\$	1 303,29	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	1 015	\$	1 709	\$
Prêt de titres	—		3	
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 134		2 816	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(5 523)		101	
Total des (pertes) produits	(374)		4 629	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(374)	\$	4 629	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	37 121	\$	67 573	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(374)		4 629	
Distributions	(3 198)		(3 501)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 198		3 501	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(27 470)		(35 081)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	9 277	\$	37 121	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(374)	\$	4 629	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 134)		(2 816)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	5 523		(101)	
Achats de placements	(981)		(1 635)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	27 169		34 664	
Intérêts à recevoir	267		340	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	27 470		35 081	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Montants payés au rachat de parts rachetables	(27 470)		(35 081)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(27 470)		(35 081)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1 282	\$	2 049	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 198)	\$	(3 501)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 198	\$	3 501	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS INTERNATIONALES À REVENU FIXE À HAUT RENDEMENT DE LA SGPNB
État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018
Actifs	
Placements	169 782 \$
Total des actifs	169 782
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	169 782 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	168 997
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 004,64 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS INTERNATIONALES À REVENU FIXE À HAUT RENDEMENT DE LA SGPNB
État du résultat global

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

	Pour la période du 14 mars 2018 au 31 décembre 2018
Produits	
Dividendes	4 033 \$
Profit réalisé sur les placements, montant net	75
Variation nette de la perte latente sur les placements	(8 366)
Total des pertes	(4 258)
Charges	
Coûts de transaction	5
Total des charges	5
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 263) \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS INTERNATIONALES À REVENU FIXE À HAUT RENDEMENT 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 du 14 mars 2018 au 31 décembre 2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 263)
Produits de l'émission de parts rachetables	174 849
Montants payés au rachat de parts rachetables	(804)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	169 782 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	Pour la période du 14 mars 2018 au 31 décembre 2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 263)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	(273)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(75)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	8 366	
Achats de placements	(462 846)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	285 046	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(174 045)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	174 849	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(804)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	174 045	
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	4 033	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	10 890	\$	12 202	\$
Intérêts à recevoir	54		59	
Total des actifs	10 944		12 261	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 944	\$	12 261	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	3 234		3 716	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 383,79	\$	3 299,78	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	694	\$	751	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	3		2	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(405)		(302)	
Total des produits	292		451	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	292	\$	451	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK ET DU CANADA ATLANTIQUE 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	12 261	\$	13 364	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29		451	
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 609)		(1 554)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 944	\$	12 261	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	292	\$	451	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3)		(2)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	405		302	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	910		798	
Intérêts à recevoir	5		5	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 609		1 554	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 609)		(1 554)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 609)		(1 554)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	699	\$	756	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	1 567 036	\$	1 359 187	\$
Trésorerie	44 869		—	
Intérêts à recevoir	6 242		3 049	
Actifs dérivés (note 5)	117		21	
Total des actifs	1 618 264		1 362 257	
Passifs				
Dette	—		6 015	
Passifs dérivés (note 5)	117		21	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	117		6 036	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 618 147	\$	1 356 221	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	977 332		833 723	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 655,68	\$	1 626,70	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	25 849	\$	14 369	\$
Perte réalisée sur les placements, montant net	(473)		(569)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(162)		(200)	
Total des produits	25 214		13 600	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 214	\$	13 600	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 356 221	\$	1 123 472	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 214		13 600	
Distributions	(32 080)		(17 416)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 279 616		2 461 563	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 010 824)		(2 224 998)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 618 147	\$	1 356 221	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 214	\$	13 600	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(12)		(2)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	473		569	
Variation nette de la perte latente sur les placements	162		200	
Achats de placements	(12 880 963)		(13 193 545)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	12 672 491		12 948 495	
Intérêts à recevoir	(3 193)		(1 231)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(185 828)		(231 914)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 247 536		2 444 147	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 010 824)		(2 224 998)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	236 712		219 149	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	50 884		(12 765)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(6 015)		6 750	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	44 869	\$	(6 015)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	22 656	\$	13 138	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(32 080)	\$	(17 416)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	32 080	\$	17 416	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	3 600	\$	3 708	\$
Intérêts à recevoir	5		5	
Dividendes à recevoir	6		5	
Total des actifs	3 611		3 718	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 611	\$	3 718	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 017		1 017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 550,31	\$	3 655,85	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	55	\$	56	\$
Dividendes	57		55	
Prêts de titres	2		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	33		53	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(254)		65	
Total des (pertes) produits	(107)		230	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(107)	\$	230	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 718	\$	3 488	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(107)		230	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 611	\$	3 718	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(107)	\$	230	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(33)		(53)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	254		(65)	
Achats de placements	(886)		(3 621)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	773		3 506	
Intérêts à recevoir	—		3	
Dividendes à recevoir	(1)		—	
Rentrées (sorties) liées aux activités d'exploitation				
	—		—	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice				
	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	55	\$	59	\$
Dividendes reçus	56	\$	55	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	599 727	\$	930 908	\$
Trésorerie	7 113		—	
Intérêts à recevoir	558		1 774	
Dividendes à recevoir	858		656	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	60		2 886	
Actifs dérivés (note 5)	—		16 691	
Marge de courtage (note 5)	1 480		45	
Total des actifs	609 796		952 960	
Passifs				
Dette	—		1 247	
Montant à payer au titre des achats de placements	7 176		1 621	
Passifs dérivés (note 5)	18 146		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	25 322		2 868	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	584 474	\$	950 092	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	171 176		253 812	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 414,46	\$	3 743,29	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	7 967	\$	9 024	\$
Dividendes	10 165		7 215	
Prêt de titres	440		321	
Instruments dérivés	(30 623)		54 667	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 473		3 332	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(43 177)		8 248	
Total des (pertes) produits	(47 755)		82 807	
Charges				
Coûts de transaction	208		150	
Total des charges	208		150	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 963)	\$	82 657	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	950 092	\$	863 128	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 963)		82 657	
Distributions	(38 932)		(108 153)	
Produits de l'émission de parts rachetables	178 241		180 959	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(456 964)		(68 499)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	584 474	\$	950 092	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 963)	\$	82 657	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1)		6	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(7 473)		(3 332)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	43 177		(8 248)	
Achats de placements	(1 676 680)		(2 307 790)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 972 158		2 201 014	
Intérêts à recevoir	1 216		292	
Dividendes à recevoir	(202)		(220)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2 826		(2 291)	
Actifs / passifs dérivés	34 837		30 355	
Marge de courtage	(1 435)		955	
Montant à payer au titre des achats de placements	5 555		1 031	
Rentrées (sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	326 015		(5 571)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	139 309		72 806	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(456 964)		(68 499)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(317 655)		4 307	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	8 360		(1 264)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(1 247)		17	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	7 113	\$	(1 247)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	9 183	\$	9 316	\$
Dividendes reçus	9 963	\$	6 995	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(38 932)	\$	(108 153)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	38 932	\$	108 153	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018	
Actifs		
Placements	139 292	\$
Trésorerie	432	
Dividendes à recevoir	288	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	123	
Total des actifs	140 135	
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	556	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	58	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	614	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139 521	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	167 756	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	831,69	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Produits		
Dividendes	818	\$
Prêt de titres	152	
Instruments dérivés	(58)	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(3 980)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(14 326)	
Total des pertes	(17 394)	
Charges		
Coûts de transaction	156	
Total des charges	156	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 550)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE CAPITALISATION 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 du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 550)	
Produits de l'émission de parts rachetables	157 471	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(400)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	139 521	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 550)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	3 980	
Variation nette de la perte latente sur les placements	14 326	
Achats de placements	(185 813)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	28 215	
Dividendes à recevoir	(288)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(123)	
Marge de courtage	58	
Montant à payer au titre des achats de placements	556	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(156 639)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	157 471	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(400)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	157 071	
Augmentation nette de la trésorerie	432	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	432	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	530	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	791 547	\$	787 798	\$
Trésorerie	14 611		105	
Dividendes à recevoir	3 069		2 561	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		394	
Total des actifs	809 227		790 858	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	14 611		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	339		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	14 950		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	794 277	\$	790 858	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	497 360		458 557	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 596,99	\$	1 724,67	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	29 845	\$	26 553	\$
Prêt de titres	459		376	
Instruments dérivés	(938)		12	
Profit réalisé sur les placements, montant net	11 390		24 056	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(100 138)		24 930	
Total des (pertes) produits	(59 382)		75 927	
Charges				
Coûts de transaction	255		136	
Total des charges	255		136	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 637)	\$	75 791	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	790 858	\$	759 312	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 637)		75 791	
Distributions	(50 744)		(42 682)	
Produits de l'émission de parts rachetables	129 205		70 961	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(15 405)		(72 524)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	794 277	\$	790 858	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(59 637)	\$	75 791	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1)		(13)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(11 390)		(24 056)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	100 138		(24 930)	
Achats de placements	(519 400)		(199 907)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	426 904		217 603	
Dividendes à recevoir	(508)		(134)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		6 928	
Marge de courtage	733		(102)	
Montant à payer au titre des achats de placements	14 611		—	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(48 550)		51 180	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	78 461		28 279	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(15 405)		(72 524)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	63 056		(44 245)	
Augmentation nette de la trésorerie	14 506		6 935	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	105		(6 830)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	14 611	\$	105	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	29 337	\$	26 419	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(50 744)	\$	(42 682)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	50 744	\$	42 682	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	236 587	\$	345 605	\$
Trésorerie	—		352	
Dividendes à recevoir	242		313	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		56	
Total des actifs	236 829		346 326	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		398	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		398	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	236 829	\$	345 928	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	58 295		77 852	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 062,63	\$	4 443,39	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	1		—	
Dividendes	4 344	\$	4 021	\$
Prêt de titres	90		47	
Recours collectif	8		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	32 476		2 828	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(55 907)		21 849	
Total des (pertes) produits	(18 988)		28 745	
Charges				
Coûts de transaction	111		92	
Total des charges	111		92	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 099)	\$	28 653	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice				
	345 928	\$	276 917	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 099)		28 653	
Distributions	(22 902)		(15 986)	
Produits de l'émission de parts rachetables	78 482		60 076	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(145 580)		(3 732)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	236 829	\$	345 928	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 099)	\$	28 653	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		146	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(32 476)		(2 828)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	55 907		(21 849)	
Achats de placements	(78 118)		(106 242)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	163 705		61 842	
Dividendes à recevoir	71		(88)	
Montant à recevoir des ventes de placements	56		(56)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(398)		398	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	89 648		(40 024)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	55 580		44 090	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(145 580)		(3 732)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(90 000)		40 358	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(352)		334	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	352		18	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	352	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1	\$	—	\$
Dividendes reçus	4 415	\$	3 933	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(22 902)	\$	(15 986)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	22 902	\$	15 986	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	134 441	\$	164 623	\$
Trésorerie	—		5	
Intérêts à recevoir	54		1	
Dividendes à recevoir	398		355	
Actifs dérivés (note 5)	193		28	
Marge de courtage (note 5)	—		119	
Total des actifs	135 086		165 131	
Passifs				
Marge de courtage (note 5)	17		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	17		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	135 069	\$	165 131	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	99 416		110 576	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 358,63	\$	1 493,37	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	266	\$	179	\$
Dividendes	4 282		3 866	
Prêt de titres	218		183	
Instruments dérivés	(1 803)		1 434	
Profit réalisé sur les placements, montant net	9 025		891	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(23 012)		7 470	
Total des (pertes) produits	(11 024)		14 023	
Charges				
Coûts de transaction	192		74	
Total des charges	192		74	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 216)	\$	13 949	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	165 131	\$	150 335	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 216)		13 949	
Distributions	(12 838)		(8 907)	
Produits de l'émission de parts rachetables	44 245		9 754	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(50 253)		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	135 069	\$	165 131	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 216)	\$	13 949	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(3)		58	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(9 025)		(891)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	23 012		(7 470)	
Achats de placements	(316 846)		(164 015)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	333 044		156 786	
Intérêts à recevoir	(53)		8	
Dividendes à recevoir	(43)		66	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		7 742	
Actifs dérivés	(165)		846	
Marge de courtage	136		(193)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(364)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	18 841		6 522	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	31 407		847	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(50 253)		—	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(18 846)		847	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(5)		7 369	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	5		(7 364)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	5	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	213	\$	187	\$
Dividendes reçus	4 239	\$	3 932	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(12 838)	\$	(8 907)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	12 838	\$	8 907	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	322 503	\$	349 773	\$
Total des actifs	322 503		349 773	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	322 503	\$	349 773	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	138 962		138 952	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 320,80	\$	2 517,21	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	38	\$	70	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	16		5	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(27 324)		60 697	
Total des (pertes) produits	(27 270)		60 772	
Charges				
Impôts étrangers retenus	25		1	
Total des charges	25		1	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 295)	\$	60 771	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	349 773	\$	289 001	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 295)		60 771	
Distributions	(16 756)		(8 809)	
Produits de l'émission de parts rachetables	55 093		11 810	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(38 312)		(3 000)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	322 503	\$	349 773	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 295)	\$	60 771	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(16)		(5)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	27 324		(60 697)	
Achats de placements	(68)		(82)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	30		12	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(25)		(1)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	38 337		3 001	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(38 312)		(3 000)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	25		1	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçues	38	\$	70	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(16 756)	\$	(8 809)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	16 756	\$	8 809	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	431 875	\$	432 941	\$
Trésorerie	1 143		1 661	
Dividendes à recevoir	523		440	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		3	
Impôt recouvrable	2 767		2 045	
Actifs dérivés (note 5)	—		23	
Marge de courtage (note 5)	—		254	
Total des actifs	436 308		437 367	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		3	
Passifs dérivés (note 5)	2		—	
Marge de courtage (note 5)	609		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	611		3	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	435 697	\$	437 364	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	276 368		261 378	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 576,51	\$	1 673,30	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	6	\$	—	\$
Dividendes	14 441		15 687	
Prêt de titres	356		345	
Instruments dérivés	(881)		832	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 487		29 577	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(40 540)		37 473	
Total des (pertes) produits	(24 131)		83 914	
Charges				
Coûts de transaction	1,290		1 347	
Autres coûts	—		2	
Total des charges	1,290		1 349	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 421)	\$	82 565	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	437 364	\$	501 145	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 421)		82 565	
Produits de l'émission de parts rachetables	61,034		1 240	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(37 280)		(147 586)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	435 697	\$	437 364	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 421)	\$	82 565	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	90		(11 618)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 487)		(29 577)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	40 540		(37 473)	
Achats de placements	(183 597)		(187 492)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	146 520		331 441	
Dividendes à recevoir	(83)		61	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	3		146	
Impôt recouvrable	(722)		(582)	
Actifs dérivés	25		(23)	
Marge de courtage	863		395	
Montant à payer au titre des achats de placements	(3)		(146)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(24 272)		147 697	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	61 034		1 240	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(37 280)		(147 586)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	23 754		(146 346)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(518)		1 351	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 661		310	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 143	\$	1 661	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	6	\$	—	\$
Dividendes reçus	14 358	\$	15 748	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	19 623	\$	20 928	\$
Trésorerie	333		—	
Dividendes à recevoir	25		23	
Impôt recouvrable	45		29	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		9	
Total des actifs	20 026		20 989	
Passifs				
Dette	—		20	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	14		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	14		20	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 012	\$	20 969	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	12 667		12 510	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 579,83	\$	1 676,16	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	678	\$	752	\$
Prêt de titres	16		13	
Instruments dérivés	(23)		36	
Profit réalisé sur les placements, montant net	115		1 146	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 952)		1 882	
Total des (pertes) produits	(1 166)		3 829	
Charges				
Coûts de transaction	60		64	
Total des charges	60		64	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 226)	\$	3 765	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	20 969	\$	21 917	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 226)		3 765	
Distributions	(734)		(1 207)	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 003		1 217	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(4 723)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	20 012	\$	20 969	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 226)	\$	3 765	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(99)		(309)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(115)		(1 146)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	1 952		(1 882)	
Achats de placements	(3 276)		(6 926)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 843		11 040	
Dividendes à recevoir	(2)		—	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		6	
Impôt recouvrable	(16)		2	
Marge de courtage	23		(20)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(6)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	84		4 524	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	269		10	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(4,723)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	269		(4,713)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	353		(189)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(20)		169	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	333	\$	(20)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	676	\$	752	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(734)	\$	(1 207)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	734	\$	1 207	\$

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

	2018		2017
Actifs			
Placements	834 843	\$	826 600 \$
Trésorerie	4 902		3 043
Dividendes à recevoir	2 137		1 308
Impôt recouvrable	3 702		2 494
Actifs dérivés (note 5)	13		—
Marge de courtage (note 5)	—		658
Total des actifs	845 597		834 103
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—		5 004
Passifs dérivés (note 5)	1		22
Marge de courtage (note 5)	642		—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	643		5 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	844 954	\$	829 077 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	376 702		371 305
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 243,03	\$	2 232,87 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêt	179	\$	6	\$
Dividendes	31 687		29 570	
Prêt de titres	627		535	
Instruments dérivés	(1 288)		1 370	
Profit réalisé sur les placements, montant net	32 116		35 067	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(57 398)		46 307	
Total des produits	5 923		112 855	
Charges				
Coûts de transaction	2 571		2 238	
Total des charges	2 571		2 238	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 352	\$	110 617	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	829 077	\$	787 640	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 352		110 617	
Produits de l'émission de parts rachetables	34 177		6 618	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 652)		(75 798)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	844 954	\$	829 077	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 352	\$	110 617	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	91		3 426	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(32 116)		(35 067)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	57 398		(46 307)	
Achats de placements	(456 050)		(447 013)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	422 434		470 278	
Dividendes à recevoir	(829)		287	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		9 822	
Impôt recouvrable	(1 208)		(812)	
Marge de courtage	1 300		257	
Actifs dérivés	(34)		21	
Montant à payer au titre des achats de placements	(5 004)		5 004	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(10 666)		70 513	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	34 177		6 618	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 652)		(75 798)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	12 525		(69 180)	
Augmentation nette de la trésorerie	1 859		1 333	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 043		1 710	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 902	\$	3 043	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	179	\$	6	\$
Dividendes reçus	30 858	\$	29 857	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	42 378	\$	41 306	\$
Trésorerie	—		435	
Dividendes à recevoir	108		65	
Impôt recouvrable	104		53	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	13		59	
Total des actifs	42 603		41 918	
Passifs				
Dette	41		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	41		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 562	\$	41 918	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	19 029		18 812	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 236,68	\$	2 228,21	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	1 588	\$	1 466	\$
Prêt de titres	26		23	
Instruments dérivés	(49)		117	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 333		970	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(2 613)		2 831	
Total des produits	285		5 407	
Charges				
Coûts de transaction	136		128	
Autres coûts	4		1	
Total des charges	140		129	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145	\$	5 278	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	41 918	\$	32 271	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145		5 278	
Distributions	(2 274)		(1 993)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 465		6 592	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(692)		(230)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	42 562	\$	41 918	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	145	\$	5 278	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(26)		129	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 333)		(970)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	2 613		(2 831)	
Achats de placements	(46 237)		(36 789)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	43 911		30 767	
Dividendes à recevoir	(43)		(2)	
Impôt recouvrable	(51)		(5)	
Actifs dérivés	—		7	
Marge de courtage	46		74	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(975)		(4 342)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 191		4 599	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(692)		(230)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	499		4 369	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(476)		27	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	435		408	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(41)	\$	435	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 545	\$	1 464	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 274)	\$	(1 993)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 274	\$	1 993	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS 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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	671 765	\$	446 179	\$
Trésorerie	1 981		1 029	
Dividendes à recevoir	1 422		773	
Impôt recouvrable	2		2	
Marge de courtage (note 5)	—		129	
Total des actifs	675 170		448 112	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	1		6	
Marge de courtage (note 5)	529		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	530		6	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	674 640	\$	448 106	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	609 976		401 208	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 106,01	\$	1 116,89	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	19	\$	54	\$
Dividendes	20 671		14 313	
Prêt de titres	12		—	
Instruments dérivés	(638)		622	
Profit réalisé sur les placements, montant net	5 589		5 953	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(26 369)		51 148	
Total des (pertes) produits	(716)		72 090	
Charges				
Coûts de transaction	2 520		1 918	
Autres coûts	8		11	
Total des charges	2 528		1 929	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 244)	\$	70 161	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	448 106	\$	405 578	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 244)		70 161	
Distributions	(28 927)		(15 085)	
Produits de l'émission de parts rachetables	277 230		33 392	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 525)		(45 940)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	674 640	\$	448 106	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 244)	\$	70 161	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	9 973		(130)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(5 589)		(5 953)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	26 369		(51 148)	
Achats de placements	(1 047 603)		(156 472)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	791 264		172 112	
Dividendes à recevoir	(649)		62	
Montant à recevoir au titre de la vente des placements	—		1	
Impôt recouvrable	—		60	
Passifs dérivés	(5)		6	
Marge de courtage	658		(224)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(498)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(228 826)		27 977	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	248 303		18 307	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 525)		(45 940)	
Rentrées (sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	229 778		(27 633)	
Augmentation nette de la trésorerie	952		344	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 029		685	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 981	\$	1 029	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	19	\$	54	\$
Dividendes reçus	20 022	\$	14,375	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(28 927)	\$	(15 085)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	28 927	\$	15 085	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	775 839	\$	857 485	\$
Trésorerie	291		—	
Dividendes à recevoir	929		881	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	576		908	
Actifs dérivés (note 5)	61		8	
Marge de courtage (note 5)	156		131	
Total des actifs	777 852		859 413	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	868		298	
Passifs dérivés (note 5)	18		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	886		298	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	776 966	\$	859 115	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	246 602		284 320	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 150,70	\$	3 021,65	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Intérêts	2	\$	11	\$
Dividendes	17 755		12 669	
Prêt de titres	350		133	
Instruments dérivés	134		(2 132)	
Autres	1		32	
Profit réalisé sur les placements, montant net	70 190		76 038	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(46 109)		409 466	
Total des produits	42 323		496 217	
Charges				
Coûts de transaction	18		25	
Total des charges	18		25	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 305	\$	496,192	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice				
	859 115	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 305		496 192	
Produits de l'émission de parts rachetables	24 580		521 163	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(149 034)		(158 240)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	776 966	\$	859 115	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 305	\$	496 192	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	379		5 695	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(70 190)		(76 038)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	46 109		(409 466)	
Achats de placements	(567 254)		(669 108)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	672 602		778 547	
Dividendes à recevoir	(48)		(881)	
Montant à recevoir au titre de la vente des placements	332		(908)	
Actifs dérivés	(35)		(8)	
Marge de courtage	(25)		(131)	
Montant à payer au titre des achats de placements	570		298	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	124 745		124 192	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	24 580		34 048	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(149 034)		(158 240)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(124 454)		(124 192)	
Augmentation nette de la trésorerie	291		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	291	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2	\$	11	\$
Dividendes reçus	17 707	\$	11,788	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	487 115	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	51 262	\$	54 814	\$
Trésorerie	20		—	
Dividendes à recevoir	61		49	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	40		60	
Actifs dérivés (note 5)	—		36	
Marge de courtage (note 5)	—		59	
Total des actifs	51 383		55 018	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	60		20	
Passifs dérivés (note 5)	35		—	
Marge de courtage (note 5)	201		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	296		20	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 087	\$	54 998	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	16 218		18 210	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 150,12	\$	3 020,25	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	1 182	\$	6 659	\$
Prêt de titres	19		82	
Instruments dérivés	75		(922)	
Autres	—		26	
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 172		1 993	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(2 494)		(379 621)	
Total des produits (pertes)	2 954		(371 783)	
Charges				
Coûts de transaction	1		4	
Total des charges	1		4	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 953	\$	(371 787)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	54 998	\$	903 312	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 953		(371 787)	
Distributions	(2 945)		(6 706)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 095		60 884	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 014)		(530 705)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	51 087	\$	54 998	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 953	\$	(371 787)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(120)		(779)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 172)		(1 993)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	2 494		379 621	
Achats de placements	(89 307)		(334 633)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	94 657		319 535	
Dividendes à recevoir	(12)		1 151	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	20		(60)	
Actifs dérivés	71		(211)	
Marge de courtage	260		(1 452)	
Montant à payer au titre des achats de placements	40		20	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	6 884		(10 588)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	150		54 178	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7,014)		(43 590)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(6 864)		10 588	
Augmentation nette de la trésorerie	20		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 170	\$	7 810	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 945)	\$	(6 706)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 945	\$	6 706	\$
Transfert des placements (note 8)	—	\$	(487 115)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018
Actifs	
Placements	3 960 \$
Total des actifs	3 960
Passifs	
Montant à payer au titre des achats de placements	81
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	81
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 879 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	4 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	948,94 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Produits		
Dividendes	43	\$
Prêt de titres	1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(254)	
Total des pertes	(209)	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE CAPITALISATION 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 du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209)	
Produits de l'émission de parts rachetables	4 088	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	3 879	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(209)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	254	
Achats de placements	(16 458)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	12 245	
Montant à payer au titre des achats de placements	81	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(4 088)	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	4 088	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	4 088	
<hr/>		
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$
<hr/>		
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	43	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ (2017) DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	924 069	\$	887 898	\$
Trésorerie	—		1	
Dividendes à recevoir	1 886		1 527	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		12 775	
Actifs dérivés (note 5)	99		—	
Marge de courtage (note 5)	—		212	
Total des actifs	926 054		902 413	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		21 593	
Passifs dérivés (note 5)	31		49	
Marge de courtage (note 5)	537		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	568		21 642	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	925 486	\$	880 771	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	303 626		311 055	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 048,11	\$	2 831,56	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Intérêts	—	\$	15	\$
Dividendes	33 489		14 839	
Prêt de titres	440		147	
Instruments dérivés	(383)		516	
Profit réalisé sur les placements, montant net	100 952		30 718	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(66 212)		191 907	
Total des produits	68 286		238 142	
Charges				
Coûts de transaction	173		75	
Total des charges	173		75	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 113	\$	238 067	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	880 771	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 113		238 067	
Produits de l'émission de parts rachetables	67 274		713 382	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(90 672)		(70 678)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	925 486	\$	880 771	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 113	\$	238 067	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	63		(28)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(100 952)		(30 718)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	66 212		(191 907)	
Achats de placements	(1 277 401)		(576 373)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 275 907		557 297	
Dividendes à recevoir	(359)		(1 527)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	12 775		(12 775)	
Actifs dérivés	(117)		49	
Marge de courtage	749		(212)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(21 593)		21 593	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	23 397		3 466	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	67 274		67 213	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(90 672)		(70 678)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(23 398)		(3 465)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1)		1	
Trésorerie à l'ouverture de la période	1		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	1	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	15	\$
Dividendes reçus	33 130	\$	13 312	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	646 169	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES 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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	67 309	\$	59 243	\$
Dividendes à recevoir	134		88	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		585	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	15		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		42	
Total des actifs	67 458		59 958	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		192	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		10	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	16		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	16		202	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 442	\$	59 756	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	22 116		21 107	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 049,49	\$	2 831,07	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	4	\$	—	\$
Dividendes	2 298		7 890	
Prêt de titres	28		91	
Instruments dérivés	(36)		202	
Profit réalisé sur les placements, montant net	6 374		42 310	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(4 104)		(223 115)	
Total des produits (pertes)	4 564		(172 622)	
Charges				
Coûts de transaction	12		52	
Total des charges	12		52	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 552	\$	(172 674)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	59 756	\$	897 214	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 552		(172 674)	
Distributions	(5 288)		(16 030)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 789		30 404	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(367)		(679 158)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	67 442	\$	59 756	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 552	\$	(172 674)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	6		43	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(6 374)		(42 310)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	4 104		223 115	
Achats de placements	(75 166)		(240 437)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	69 364		249 027	
Dividendes à recevoir	(46)		1 920	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	585		(585)	
Actifs dérivés	(25)		28	
Marge de courtage	58		296	
Montant à payer au titre des achats de placements	(192)		192	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(3 134)		18 615	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	3 501		14 374	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(367)		(32 989)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	3 134		(18 615)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	4	\$	—	\$
Dividendes reçus	2 252	\$	9 810	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(5 288)	\$	(16 030)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	5 288	\$	16 030	\$
Transfert des placements (note 8)	—	\$	(646 169)	\$

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 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	724 816	\$	718 437	\$
Intérêts à recevoir	1 197		1 163	
Total des actifs	<u>726 013</u>		<u>719 600</u>	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	726 013	\$	719 600	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	199 088		197 564	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 646,69	\$	3 642,35	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	14 503	\$	13 903	\$
Prêt de titres	322		102	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 005		613	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(15 946)		(7 227)	
Total des produits	884		7 391	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	884	\$	7 391	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	719 600	\$	699 690	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	884		7 391	
Distributions	(16 059)		(15 242)	
Produits de l'émission de parts rachetables	25 555		35 028	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 967)		(7 267)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	726 013	\$	719 600	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	884	\$	7 391	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 005)		(613)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	15 946		7 227	
Achats de placements	(119 750)		(93 880)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	99 430		67 407	
Intérêts à recevoir	(34)		(51)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(5 529)		(12 519)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	9 496		19 786	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 967)		(7 267)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	5 529		12 519	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	14 469	\$	13 852	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(16 059)	\$	(15 242)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	16 059	\$	15 242	\$

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	419 572	\$	383 131	\$
Total des actifs	419 572		383 131	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	419 572	\$	383 131	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	73 919		77 709	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 676,13	\$	4 930,35	\$
<i>Engagements (note 9)</i>				

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	—	\$	3	\$
Dividendes	15 328		20 959	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 248		587	
Variation nette du profit latent sur les placements	40 711		30 696	
Total des produits	58 287		52 245	
Charges				
Autres	2 296		808	
Total des charges	2 296		808	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 991	\$	51 437	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	383 131	\$	341 953	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 991		51 437	
Produits de l'émission de parts rachetables	6 302		17 994	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(25 852)		(28 253)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	419 572	\$	383 131	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 991	\$	51 437	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 248)		(587)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(40 711)		(30 696)	
Achats de placements	(7 203)		(18 749)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	13 721		8 854	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	19 550		10 259	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	6 302		17 994	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(25 852)		(28 253)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(19 550)		(10 259)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	3	\$
Dividendes reçus	15 328	\$	20 959	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	42 203	\$	66 703	\$
Dividendes à recevoir	155		232	
Total des actifs	42 358		66 935	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 358	\$	66 935	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	28 995		48 880	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 460,92	\$	1 369,37	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	2 669	\$	5 714	\$
Prêt de titres	71		85	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 713		672	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(3 060)		2 641	
Total des produits	2 393		9 112	
Charges				
Coûts de transaction	27		44	
Total des charges	27		44	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 366	\$	9 068	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	66 935	\$	139 053	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 366		9 068	
Distributions	(5 898)		(9 583)	
Produits de l'émission de parts rachetables	31 779		9 736	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(52 824)		(81 339)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	42 358	\$	66 935	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 366	\$	9 068	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		(5)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 713)		(672)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	3 060		(2 641)	
Achats de placements	(38 580)		(28 823)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	62 733		103 988	
Dividendes à recevoir	77		271	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	26 943		81 186	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	25 881		153	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(52 824)		(81 339)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(26 943)		(81 186)	
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	2 746	\$	5 985	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(5 898)	\$	(9 583)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	5 898	\$	9 583	\$

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 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	22 175	\$	23 982	\$
Total des actifs	22 175		23 982	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	844		24	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	844		24	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 331	\$	23 958	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	16 601		21 129	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 284,98	\$	1 133,90	\$

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	3 495	\$	354	\$
Instruments dérivés	(820)		(24)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	636		(622)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(237)		4 587	
Total des produits	3 074		4 295	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 074	\$	4 295	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	23 958	\$	19 450	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 074		4 295	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 605		9 925	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 306)		(9 712)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	21 331	\$	23 958	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 074	\$	4 295	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	549		(720)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(636)		622	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	237		(4 587)	
Achats de placements	(534 437)		(401 336)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	536 094		401 353	
Actifs / passifs dérivés	820		160	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	5 701		(213)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	3 605		9 925	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 306)		(9 712)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(5 701)		213	
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	3 495	\$	354	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES DE PLACEMENTS VESTCOR
État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	151 477	\$	32 619	\$
Trésorerie	—		500	
Intérêts à recevoir	23		—	
Total des actifs	151 500		33 119	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 500	\$	33 119	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Série I	79 873		31 953	
Série II	4 181		—	
Série III	60 755		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		\$		\$
Série I	1 082,90		1 036,50	
Série II	1 065,72		—	
Série III	996,52		—	

Engagements (note 9)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES DE PLACEMENTS VESTCOR
État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 2 mars 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Intérêts	257	\$	14	\$
Dividendes	1 931		137	
Profit réalisé sur les placements, montant net	11		2	
Variation nette du profit latent sur les placements	3 710		1 739	
Total des produits	5 909		1 892	
Charges				
Coûts de transaction	1		—	
Autres	1 877		100	
Total des charges	1 878		100	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 031	\$	1 792	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES DE PLACEMENTS VESTCOR
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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 2 mars 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	33 119	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 031		1 792	
Produits de l'émission de parts rachetables	117 118		31,444	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 768)		(117)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	151 500	\$	33 119	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES DE PLACEMENTS VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 2 mars 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 031	\$	1 792	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	5		—	
Profit de change étranger sur les contrats de change à termes	(11)		(2)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 710)		(1 739)	
Achats de placements	(197 988)		(46 866)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	82 846		15 988	
Intérêts à recevoir	(23)		—	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(114 850)		(30,827)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	117 118		31 444	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 768)		(117)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	114 350		31 327	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(500)		500	
Trésorerie à l'ouverture de la période	500		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	500	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	234	\$	14	\$
Dividendes reçus	1 931	\$	137	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES 2 DE PLACEMENTS VESTCOR
État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018
Actifs	
Placements	23 393 \$
Total des actifs	23 393
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 393 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	21 951
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 065,70 \$
<i>Engagements (note 9)</i>	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES 2 DE PLACEMENTS VESTCOR**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période du 27 septembre 2018 au 31 décembre 2018
Produits	
Dividendes	227
Perte réalisée sur les placements, montant net	(1)
Variation nette du profit latent sur les placements	1 222
Total des produits	1 448
Charges	
Coûts de transaction	6
Total des charges	6
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 442 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES 2 DE PLACEMENTS VESTCOR****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 du 27 septembre 2018 au 31 décembre 2018
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	1 442
Produits de l'émission de parts rachetables	21 951
Montants payés au rachat de parts rachetables	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	23 393 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE VALEURS IMMOBILIÈRES PRIVÉES 2 DE PLACEMENTS VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période du 27 septembre 2018 au 31 décembre 2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 442	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	(1)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	1	
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 222)	
Achats de placements	(66 072)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	43 901	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(21 951)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	21 951	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	21 951	
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	227	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	141 635	\$	123 007	\$
Dividendes à recevoir	697		507	
Actifs dérivés	11		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		103	
Total des actifs	142 343		123 617	
Passifs				
Dette	8		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	236		7 893	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		10	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	55		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	299		7 903	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	142 044	\$	115 714	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	17 808		15 062	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 976,25	\$	7 682,52	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Dividendes	8 063	\$	3 030	\$
Prêt de titres	67		23	
Instruments dérivés	(72)		109	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 123		482	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(7 448)		13 126	
Total des produits	7 733		16 770	
Charges				
Coûts de transaction	92		4	
Total des charges	92		4	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 641	\$	16 766	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				
	115 714	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 641		16 766	
Produits de l'émission de parts rachetables	98 948		107 479	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(80 259)		(8 531)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	142 044	\$	115 714	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 28 avril 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 641	\$	16 766	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	102		(8)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(7 123)		(482)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	7 448		(13 126)	
Achats de placements	(841 083)		(40 163)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	822 028		20 908	
Dividendes à recevoir	(190)		(507)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	158		(103)	
Passifs dérivés	(21)		10	
Montant à payer au titre des achats de placements	(7 657)		7 893	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(18 697)		(8 812)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	98 948		17 343	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(80 259)		(8 531)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	18 689		8 812	
Diminution nette de la trésorerie	(8)		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Dette à la clôture de la période	(8)	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	7 873	\$	2 523	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	90 136	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	22 041	\$	25 104	\$
Trésorerie	—		4	
Dividendes à recevoir	106		117	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	—		5	
Total des actifs	22 147		25 230	
Passifs				
Dette	1		—	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	8		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	9		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 138	\$	25 230	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	2 814		3 332	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 867,94	\$	7 572,03	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB – CLASSE N**État du résultat (de la perte) global(e)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	1 298	\$	2 048	\$
Prêt de titres	10		14	
Dérivés	(13)		6	
Profit réalisé sur les placements, montant net	937		11 151	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(1 183)		(28 115)	
Total des produits (pertes)	1 049		(14 896)	
Charges				
Coûts de transaction	10		32	
Autres	3		—	
Total des charges	13		32	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 036	\$	(14 928)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	25 230	\$	146 923	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 036		(14 928)	
Distributions	(2 326)		(7 792)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 565		14 607	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 367)		(113 580)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	22 138	\$	25 230	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 036	\$	(14 928)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(4)		4	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(937)		(11 151)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	1 183		28 115	
Achats de placements	(49 508)		(141 696)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	52 329		155 842	
Dividendes à recevoir	11		452	
Marge de courtage (note 5)	13		(5)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	4 123		16 633	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	239		6 815	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 367)		(23 444)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(4 128)		(16 629)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(5)		4	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4		—	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(1)	\$	4	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 309	\$	2 500	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 326)	\$	(7 792)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 326	\$	7 792	\$
Transfert des placements (note 8)	—	\$	(90 136)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	438 767	\$	332 755	\$
Trésorerie	491		3 644	
Dividendes à recevoir	747		514	
Impôt recouvrable	199		42	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	35		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	156		247	
Total des actifs	440 395		337 202	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	440 395	\$	337 202	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	406 821		314 092	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 082,51	\$	1 073,55	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton

Donna BovolaneasPrésident du conseil
Présidente du comité de vérification

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB

État du produit global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 31 mai 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Intérêts	—	\$	205	\$
Dividendes	9 317		4 060	
Prêt de titres	138		34	
Dérivés	(95)		227	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 660		3 153	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(9 945)		2 755	
Total des produits	3 075		10 434	
Charges				
Coûts de transaction	433		93	
Autres	224		109	
Total des charges	657		202	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 418	\$	10 232	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 31 mai 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				
	337 202	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 418		10 232	
Produits de l'émission de parts rachetables	224 721		360 745	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(123 946)		(33 775)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	440 395	\$	337 202	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 31 mai au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 418	\$	10 232	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	531		(333)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 660)		(3 153)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	9 945		(2 755)	
Achats de placements	(432 428)		(18 084)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	319 600		46 576	
Dérivés à recevoir	(233)		(514)	
Impôt recouvrable	(157)		(42)	
Actifs dérivés	(35)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	91		(247)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(103 928)		31 680	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	224 721		5 739	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(123 946)		(33 775)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	100 775		(28 036)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 153)		3 644	
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 644		—	
Trésorerie à la clôture de la période	491	\$	3 644	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	205	\$
Dividendes reçus	9 084	\$	3 546	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	355 006	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	19 969	\$	23 393	\$
Trésorerie	88		692	
Dividendes à recevoir	39		38	
Impôt recouvrable	5		8	
Total des actifs	20 101		24 131	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 101	\$	24 131	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	18 528		2 400	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 084,91	\$	1 077,26	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Produits			
Dividendes	519	\$	4 252 \$
Prêts de titre	9		40
Profit réalisé sur les placements, montant net	123		1 471
Variation nette de la perte latente sur les placements	(474)		(1 979)
Total des produits	177		3 784
Charges			
Coûts de transaction	23		327
Autres	44		16
Total des charges	67		343
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110	\$	3 441 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	24 131	\$	356 404 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110		3 441
Distributions	(638)		(5 328)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 463		50 686
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 965)		(381 072)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	20 101	\$	24 131 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110	\$	3 441
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	10		(460)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(123)		(1 471)
Variation nette de la perte latente sur les placements	474		1 979
Achats de placements	(7 979)		(98 153)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	11 042		74 551
Dérivés à recevoir	(1)		594
Impôt recouvrable	3		6
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(263)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	3 536		(19 776)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	825		45 358
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 965)		(26 066)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(4 140)		19 292
Diminution nette de la trésorerie	(604)		(484)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	692		1 176
Trésorerie à la clôture de l'exercice	88	\$	692
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Dividendes reçus	518	\$	4 846
Transactions autres que de trésorerie :			
Distributions	(638)	\$	(5 328)
Produits de l'émission de parts rachetables	638	\$	5 328
Transfert des placements (note 8)	—	\$	(355 006)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	244 463	\$	207 892	\$
Actifs dérivés (note 5)	—		934	
Total des actifs	244 463		208 826	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	3 104		—	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	650		540	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 754		540	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	240 709	\$	208 286	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	117 669		118 580	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 045,65	\$	1 756,51	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	58	\$	80	\$
Dividendes	5 303		5 821	
Instruments dérivés	(4 037)		934	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	2 438		(2 696)	
Variation nette du profit latent sur les placements	31 527		13 016	
Total des produits	35 289		17 155	
Charges				
Autres	1 054		1 051	
Total des charges	1 054		1 051	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 235	\$	16 104	\$

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	208 286	\$	194 435	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 235		16 104	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 553		6 709	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 365)		(8 962)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	240 709	\$	208 286	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 235	\$	16 104	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	2 388		(2 696)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(2 438)		2 696	
Variation nette du profit latent sur les placements	(31 527)		(13 016)	
Achats de placements	(1 444 332)		(1 231 423)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 439 338		1 231 423	
Actifs dérivés	4 038		(841)	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	110		6	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 812		2 253	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	9 553		6 709	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 365)		(8 962)	
Sorties rentrées nettes liées aux activités de financement	(1 812)		(2 253)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	58	\$	80	\$
Dividendes reçus	5 303	\$	5 821	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE PLACEMENTS

VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	145 491	\$	69 589	\$
Actifs dérivés (note 5)	—		416	
Total des actifs	145 491		70 005	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	1 364		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 364		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	144 127	\$	70 005	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Série I	53 794		63 440	
Série II	32 823		—	
Série III	33 435		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Série I	1 354,70	\$	1 103,49	\$
Série II	1 130,53	\$	—	\$
Série III	1 021,24	\$	—	\$

Engagements (note 9)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE PLACEMENTS

VESTCOR

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 31 mars 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Intérêts	—	\$	21	\$
Dividendes	1 280		284	
Instruments dérivés	(1 779)		416	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 210		764	
Variation nette du profit latent sur les placements	19 731		4 853	
Total des produits	20 442		6 338	
Charges				
Autres	1 013		255	
Total des charges	1 013		255	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 429	\$	6 083	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE PLACEMENTS

VESTCOR

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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 31 mars 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	70 005	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 429		6 083	
Produits de l'émission de parts rachetables	68 033		66 988	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(13 340)		(3 066)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	144 127	\$	70 005	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

**SOCIÉTÉ EN COMMANDITE D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES DE PLACEMENTS
VESTCOR**

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 31 mars 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 429	\$	6 083	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	1 435		764	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 210)		(764)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(19 731)		(4 853)	
Achats de placements	(393 054)		(496 959)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	336 658		432 223	
Actifs / passifs dérivés	1 780		(416)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(54 693)		(63 922)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	68 033		66 988	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(13 340)		(3 066)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	54 693		63 922	
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	—	\$	21	\$
Dividendes reçus	1 280	\$	284	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

**FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS (2017) DE
LA SGPNB**

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	609 371	\$	517 932	\$
Dividendes à recevoir	680		415	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	9 534		1 185	
Actifs dérivés (note 5)	1 219		—	
Total des actifs	620 804		519 532	
Passifs				
Dette	4 615		46	
Montant à payer au titre des achats de placements	8 070		1 162	
Passifs dérivés (note 5)	—		542	
Dividendes à payer	587		405	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	275 459		202 943	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	288 731		205 098	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	332 073	\$	314 434	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	234 785		225 524	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 414,37	\$	1 394,24	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Dividendes	5 009	\$	278	\$
Prêt de titres	665		37	
Instruments dérivés	1 761		(542)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	20 658		7 807	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(18 930)		(2 097)	
Total des produits	9 163		5 483	
Charges				
Coûts de transaction	3 317		1 112	
Autres	904		296	
Total des charges	4 221		1 408	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 942	\$	4 075	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	314 434	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 942		4 075	
Produits de l'émission de parts rachetables	37 980		336 629	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(25 283)		(26 270)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	332 073	\$	314 434	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 942	\$	4 075	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	405		(203)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(20 658)		(7 807)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	18 930		2 097	
Achats de placements	(3 035 454)		(1 032 731)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 017 854		1 030 710	
Dividendes à recevoir	(265)		(415)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(8 349)		(1 185)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 761)		1 162	
Passifs dérivés	6 908		542	
Dividendes à payer	182		405	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(17 266)		(3 350)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	37 980		29 574	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(25 283)		(26 270)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	12 697		3 304	
Diminution nette de la trésorerie	(4 569)		(46)	
Dette à l'ouverture de la période	(46)		—	
Dette à la clôture de la période	(4 615)	\$	(46)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	4 925	\$	268	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	307 055	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	35 523	\$	32 208	\$
Dividendes à recevoir	40		27	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	556		78	
Actifs dérivés (note 5)	67		—	
Total des actifs	36 186		32 313	
Passifs				
Dette	269		3	
Montant à payer au titre des achats de placements	471		77	
Passifs dérivés (note 5)	—		44	
Dividendes à payer	34		26	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	16 028		13 050	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	16 802		13 200	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 384	\$	19 113	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	13 684		13 701	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 416,57	\$	1 394,98	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	—	\$	4	\$
Dividendes	291		(203)	
Prêt de titres	56		19	
Instruments dérivés	112		(44)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 186		12 113	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(1 077)		(919)	
Total des produits	568		10 970	
Charges				
Coûts de transaction	192		1 941	
Autres	66		292	
Total des charges	258		2 233	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310	\$	8 737	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

**FONDS D' ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	19 113	\$	307 562	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310		8 737	
Distributions	(2 661)		(14 624)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 755		30 300	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 133)		(312 862)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	19 384	\$	19 113	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310	\$	8 737
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	(6)		(967)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 186)		(12 113)
Variation nette de la perte latente sur les placements	1 077		919
Achats de placements	(212 375)		(1 671 843)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	212 153		1 665 225
Dividendes à recevoir	(13)		80
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(478)		624
Actifs / passifs dérivés	(111)		344
Montant à payer au titre des achats de placements	394		(550)
Dividendes à payer	8		(233)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(227)		(9 777)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	1 094		15 676
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 133)		(5 807)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(39)		9 869
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(266)		92
Dette à l'ouverture de l'exercice	(3)		(95)
Dette à la clôture de l'exercice	(269)	\$	(3)
			\$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	—	\$	4
Dividendes payés, net	278	\$	(356)
Transactions autres que de trésorerie :			
Distributions	(2 661)	\$	(14 624)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 661	\$	14 624
Transfert des placements (note 8)	—	\$	(307 055)
			\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2018		2017
Actifs			
Placements	913 149	\$	877 706 \$
Trésorerie	—		131
Intérêts à recevoir	325		231
Dividendes à recevoir	309		435
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	15 264		13 572
Impôt recouvrable	—		496
Actifs dérivés (note 5)	1 535		—
Total des actifs	930 582		892 571
Passifs			
Dette	1 706		—
Montant à payer au titre des achats de placements	29 599		14 584
Passifs dérivés (note 5)	—		395
Dividendes à payer	634		474
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	396 778		400 132
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	428 717		415 585
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	501 865	\$	476 986 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	327 739		313 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 531,30	\$	1 519,27 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Intérêts	3 615	\$	1 121	\$
Profit (pertes) tiré(e)s des dividendes	1 775		(330)	
Prêt de titres	2 124		(10)	
Instruments dérivés	1 930		(395)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	41 135		13 648	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(37 633)		8 184	
Total des produits	12 946		22 218	
Charges				
Coûts de transaction	4 169		1 629	
Autres	3 531		1 345	
Total des charges	7 700		2 974	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 246	\$	19 244	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				
	476 986	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 246		19 244	
Produits de l'émission de parts rachetables	65 609		481 947	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(45 976)		(24 205)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	501 865	\$	476 986	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 246	\$	19 244	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(266)		(835)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(41 135)		(13 648)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	37 633		(8 184)	
Achats de placements	(5 361 264)		(2 549 122)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	5 326 235		2 547 732	
Intérêts à recevoir	(94)		(231)	
Dividendes à recevoir	126		(435)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 692)		(13 572)	
Impôt recouvrable	496		(496)	
Actifs / passifs dérivés	(1 930)		395	
Montant à payer au titre des achats de placements	15 015		14 584	
Dividendes à payer	160		474	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(21 470)		(4 094)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	65 609		28 430	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(45 976)		(24 205)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	19 633		4 225	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 837)		131	
Trésorerie à l'ouverture de la période	131		—	
(Dette) trésorerie à la clôture de la période	(1 706)	\$	131	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	3 521	\$	890	\$
Dividendes payés, net	2 061	\$	(291)	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	453 517	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	54 155	\$	54 951	\$
Trésorerie	—		4	
Intérêts à recevoir	20		15	
Dividendes à recevoir	18		28	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	859		853	
Impôt recouvrable	—		32	
Actifs dérivés (note 5)	66		—	
Total des actifs	55 118		55 883	
Passifs				
Dette	110		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 671		911	
Passifs dérivés (note 5)	—		12	
Dividendes à payer	38		30	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	23 454		25 503	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	25 273		26 456	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 845	\$	29 427	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	19 686		19 366	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 516,03	\$	1 519,50	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	236	\$	938	\$
Profit (pertes) tiré(e)s des dividendes	106		(675)	
Prêt de titres	152		163	
Instruments dérivés	77		(12)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 375		8 794	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(2 462)		3 859	
Total des produits	484		13 067	
Charges				
Coûts de transaction	248		2 206	
Autres	237		1 365	
Total des charges	485		3 571	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	\$	9 496	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS À GESTION QUANTITATIVE 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	29 427	\$	451 784	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)		9 496	
Distributions	(4 636)		(27 100)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 882		54 441	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 827)		(459 194)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	29 845	\$	29 427	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1)	\$	9 496	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des placements	33		(2 437)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 375)		(8 794)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	2 462		(3 859)	
Achats de placements	(287 574)		(3 203 256)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	286 201		3 180 721	
Intérêts à recevoir	(5)		262	
Dividendes à recevoir	10		238	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(6)		16 529	
Impôt recouvrable	32		(32)	
Actifs / passifs dérivés	(78)		191	
Montant à payer au titre des achats de placements	760		(18 396)	
Dividendes à payer	8		(907)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(533)		(30 244)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	4 246		27 341	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 827)		(5 677)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	419		21 664	
Diminution nette de la trésorerie	(114)		(8 580)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4		8 584	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(110)	\$	4	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	231	\$	1 200	\$
Dividendes payés, net	124	\$	(1 344)	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(4 636)	\$	(27 100)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 636	\$	27 100	\$
Transfert des placements (note 8)	—	\$	(453 517)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2018		2017
Actifs			
Placements	521 698	\$	556 879 \$
Dividendes à recevoir	460		746
Actifs dérivés (note 5)	—		2 175
Marge de courtage (note 5)	619		—
Total des actifs	522 777		559 800
Passifs			
Dette	112		5
Passifs dérivés (note 5)	1,011		—
Marge de courtage (note 5)	—		1 002
Dividendes à payer	100		130
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	106 882		174 602
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	108 105		175 739
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	414 672	\$	384 061 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	363 884		353 405
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 139,57	\$	1 086,74 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Produits				
Dividendes	5 580	\$	3 189	\$
Prêt de titres	300		71	
Instruments dérivés	(2 296)		671	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 338		3 062	
Variation nette du profit latent sur les placements	10 612		13 707	
Total des produits	21 534		20 700	
Charges				
Coûts de transaction	180		125	
Autres	1 151		432	
Total des charges	1 331		557	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 203	\$	20 143	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) 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 l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	384 061	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 203		20 143	
Produits de l'émission de parts rachetables	44 852		385 972	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(34 444)		(22 054)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	414 672	\$	384 061	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018		Pour la période du 30 juin 2017 au 31 décembre 2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 203	\$	20 143	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(2 678)		680	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(7 338)		(3 062)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(10 612)		(13 707)	
Achats de placements	(1 750 789)		(575 696)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 738 878		562 206	
Dividendes à recevoir	286		(746)	
Actifs / passifs dérivés	3 186		(2 175)	
Marge de courtage	(1 621)		1 002	
Dividendes à payer	(30)		130	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(10 515)		(11 225)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	44 852		33 274	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(34 444)		(22 054)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	10 408		11 220	
Diminution nette de la trésorerie (Dette) à l'ouverture de la période	(107) (5)		(5) —	
Dette à la clôture de la période	(112)	\$	(5)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	5 836	\$	2 573	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Transfert des placements (note 8)	—	\$	352 698	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	29 665	\$	32 999	\$
Trésorerie	4		—	
Dividendes à recevoir	28		47	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		129	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	37		—	
Total des actifs	29 734		33 175	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	67		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		49	
Dividendes à payer	6		8	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	5 741		9 534	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 814		9 591	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 920	\$	23 584	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	21 017		21 741	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 138,10	\$	1 084,74	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	5	\$	—	\$
Dividendes	348		2 966	
Prêt de titres	18		36	
Instruments dérivés	(143)		(350)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	395		4 202	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	660		(7 435)	
Total des produits (pertes)	1 283		(581)	
Charges				
Coûts de transaction	11		192	
Autres	88		592	
Total des charges	99		784	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 184	\$	(1 365)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE 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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	23 584	\$	368 316	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,184		(1 365)	
Distributions	(1 254)		(11 171)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 247		25 015	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 841)		(357 211)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	23 920	\$	23 584	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 184	\$	(1 365)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(191)		4 764	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(395)		(4 202)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(660)		7 435	
Achats de placements	(118 945)		(883 107)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	119 732		867 582	
Dividendes à recevoir	19		445	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		1 754	
Actifs / passifs dérivés	196		(805)	
Marge de courtage	(86)		(645)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(3 154)	
Dividendes à payer	(2)		(74)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	852		(11 372)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	993		13 844	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 841)		(4 513)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(848)		9 331	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4		(2 041)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		2 041	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	5	\$	—	\$
Dividendes reçus, net	365	\$	3 337	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 254)	\$	(11 171)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 254	\$	11 171	\$
Transfer des placements (note 8)	—	\$	(352 698)	\$

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 la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	41 167	\$	41 286	\$
Total des actifs	41 167		41 286	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 167	\$	41 286	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	6 426		6 459	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 406,21	\$	6 392,07	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Dividendes	211	\$	203	\$
Perte réalisée sur les placements	—		(2 550)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(119)		11 175	
Total des produits	92		8 828	
Charges				
Autres	—		2	
Total des charges	—		2	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92	\$	8 826	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	41 286	\$	32 671	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92		8 826	
Produits de l'émission de parts rachetables	—		3	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(211)		(214)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	41 167	\$	41 286	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92	\$	8 826 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Perte réalisée sur la vente de placements	—		2 550
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	119		(11 175)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	—		10
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	211		211
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	—		3
Montants payés au rachat de parts rachetables	(211)		(214)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(211)		(211)
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	211	\$	203 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	561 692	\$	570 224	\$
Trésorerie	—		6	
Intérêts à recevoir	1		326	
Actifs dérivés (note 5)	1		—	
Total des actifs	561 694		570 556	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	1		6	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1		6	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	561 693	\$	570 550	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	125 510		162 943	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 475,30	\$	3 501,54	\$

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

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	216	\$	1 000	\$
Dividendes	11 360		11 162	
Instruments dérivés	5		(5)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	131 131		71 011	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	10 215		(3 407)	
Total des produits	152 927		79 761	
Charges				
Frais de gestion de placement	18 407		7 745	
Coûts de transactions	420		(2)	
Autres	128		43	
Total des charges	18 955		7 786	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 972	\$	71 975	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	570 550	\$	545 936	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 972		71 975	
Produits de l'émission de parts rachetables	25 476		76 748	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(168 305)		(124 109)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	561 693	\$	570 550	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 972	\$	71 975	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(37)		(972)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(131 131)		(71 011)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(10 215)		3 407	
Achats de placements	(413 504)		(552 011)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	563 419		596 003	
Intérêts à recevoir	325		(30)	
Actifs / passifs dérivés	(6)		7	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	142 823		47 368	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	25 476		76 748	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(168 305)		(124 109)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(142 829)		(47 361)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(6)		7	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	6		(1)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	6	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	541	\$	970	\$
Dividendes reçus	11 360	\$	11 162	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE SOCIÉTÉS D'ACTION FERMÉES DE PLACEMENTS VESTCOR
État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2018		2017	
Actifs				
Placements	63 200	\$	30 127	\$
Total des actifs	63 200		30 127	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 200	\$	30 127	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	70 669		38 446	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	894,30	\$	783,61	\$
<i>Engagements (note 9)</i>				

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseil

Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE SOCIÉTÉS D'ACTION FERMÉES DE PLACEMENTS VESTCOR

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

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018	Pour la période du 11 octobre 2017 au 31 décembre 2017
Produits		
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	201	(118)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	9 345	(931)
Total des produits (pertes)	9 546	(1 049)
Charges		
Autres	2 717	1 088
Total des charges	2 717	1 088
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 829	\$ (2 137) \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE SOCIÉTÉS D'ACTION FERMÉES DE PLACEMENTS VESTCOR

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 l'exercice clos le 31 décembre 2018	Pour la période du 11 octobre 2017 au 31 décembre 2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	30 127	\$ — \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 829	(2 137)
Produits de l'émission de parts rachetables	27 137	32 266
Montants payés au rachat de parts rachetables	(893)	(2)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	63 200	\$ 30 127 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE SOCIÉTÉS D'ACTION FERMÉES DE PLACEMENTS VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018	Pour la période du 11 octobre 2017 au 31 décembre 2017
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 829 \$	(2 137) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	192	(118)
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(201)	118
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(9 345)	931
Achats de placements	(80 277)	(95 520)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	56 558	64 462
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(26 244)	(32 264)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	27 137	32 266
Montants payés au rachat de parts rachetables	(893)	(2)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	26 244	32 264
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	—
Trésorerie à la clôture de la période	— \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2018		2017	
Actifs				
Placements	—	\$	49 657	\$
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	13,014		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	2,896		1 676	
Total des actifs	15,910		51 333	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	2,462		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	454		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2,916		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12,994	\$	51 333	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	11,097		39 595	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,171.01	\$	1 296,45	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de Vestcor Inc. à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du conseilDonna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Produits				
Intérêts	14	\$	1	\$
Dividendes	483		105	
Instruments dérivés	(1 856)		7 940	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	566		(1 868)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(356)		275	
Total des (pertes) produits	(1 149)		6 453	
Charges				
Coûts de transaction	5		2	
Total des charges	5		2	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 154)	\$	6 451	\$

*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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018		2017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	51 333	\$	42 636	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 154)		6 451	
Produits de l'émission de parts rachetables	74 211		21 442	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(111 396)		(19 196)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 994	\$	51 333	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre

	2018	2017
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 154) \$	6 451 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les contrats de change à terme	(32)	(1 383)
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(566)	1 868
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	356	(275)
Achats de placements	(317 585)	(580 312)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	369 946	568 560
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(13 014)	—
Actifs / passifs dérivés	454	(6)
Marge de courtage	(1 220)	2 851
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	37 185	(2 246)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	74 211	21 442
Montants payés au rachat de parts rachetables	(111 396)	(19 196)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(37 185)	2 246
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	14 \$	1 \$
Dividendes reçus	483 \$	105 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

Notes afférentes aux états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018

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

Les Entités de placement Vestcor (les « Entités ») sont des entités de fonds communs qui s'agissent de fiducies à capital variable sans personnalité morale et des sociétés en commandite. Les fonds en fiducie à participation unitaire ont été établis conformément à une déclaration de fiducie effectuée par Vestcor Inc. (« Vestcor ») le 1^{er} avril 1998 et modifiée par la suite de temps à autre. Vestcor est le fiduciaire des fonds en fiducie à participation unitaire. Chaque société en commandite a été établie en vertu d'une convention de société en commandite par laquelle Vestcor Investments General Partner, Inc., une filiale entièrement détenue par Vestcor, est nommé le commandité. Les fonds en fiducie à participation unitaire et les sociétés en commandite sont régis par les lois de la province du Nouveau-Brunswick.

Les parts des Entités ne sont pas négociées sur un marché organisé et les Entités 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.

Vestcor a été établie initialement 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 sous le nom de la Société de gestion des placements Vestcor le 1^{er} octobre 2016, en vertu de la *Loi sur Vestcor* (la « Loi »). Le 1^{er} janvier 2018, la Société de gestion des placements Vestcor a été fusionnée avec sa société sœur pour continuer leurs exploitations au nom de Vestcor Inc. Le mandat de Vestcor est d'agir à titre d'agent administratif et / ou d'exercer les fonctions de gestionnaire de placements pour les caisses de retraite et autres fonds de capitaux du secteur public. En vertu de la Loi, Vestcor recouvre ses charges directement auprès de ses clients.

Ce qui suit décrit les Entités actifs au 31 décembre 2018:

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Cette entité 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. Son indice de référence est l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada.

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Cette entité 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. Son indice de référence est l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada.

Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et 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).

Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB

Cette entité 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.

Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit activement dans des titres du Barclay's U.S. Corporate High Yield Total Return Index \$C Hedged (l'indice Barclay's de titres d'entreprises américaines à rendement total élevé en \$CA couvert).. *Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB*

Cette entité investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour financer l'activité économique au Nouveau-Brunswick. Son indice de référence est l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada.

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des titres à revenu fixe dont l'échéance est inférieure à un an. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Cette entité est gérée par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme de fonds d'investissement des étudiants. 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 Vestcor. Pour cette entité, 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 Canada, à 4,65 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 0,35 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Les activités de cette entité 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

Cette entité 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. Son indice de référence est le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX).

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

Cette entité a été créée le 30 avril 2018. L'entité et investit principalement dans des actions canadiennes cotées mais peut également utiliser d'autres investissements tels les fonds indiciels cotés, des dérivés cotés ou de gré à gré, ou d'autres titres pour permettre au fonds d'atteindre son objectif de rendement ou de gérer le risque autrement.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Cette entité 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).

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés canadiennes cotées en bourse. Son indice de référence est le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX).

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

Cette entité 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. Son indice de référence est le S&P/TSX Composite Total Return Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX).

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Cette entité est gérée 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 »). Son indice de référence est le MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net).

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Cette entité investit dans des titres négociés sur le marché du MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement est le global MSCI EAEO en \$CA, net). Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Cette entité investit dans des titres négociés sur le marché du MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement est le global MSCI EAEO en \$CA, net). Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Cette entité 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). Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Cette entité 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). Cette entité est limitée 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 – classe N

Cette entité 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).

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB

Cette entité a été créée le 28 avril 2017 et 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. Son indice de rendement est le global S&P 500 en \$CA. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Cette entité 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. Son indice de rendement est le global S&P 500 en \$CA. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

Cette entité a été créée le 30 avril 2018. L'entité investit principalement dans des actions américaines à faible capitalisation (les actions cotées sur un marché américain ou autrement domiciliées aux États-Unis) mais peut également utiliser d'autres investissements tels les fonds indiciels cotés, des dérivés cotés ou de gré à gré, ou d'autres titres. Son indice de rendement est le global Russell 2000, en \$CA net (le dollar américain est la devise de base).

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB

Cette entité a été créée le 28 avril 2017 et 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). Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Cette entité 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). Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G7, qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. Son indice de référence est l'indice des obligations à rendement réel FTSE Canada.

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

Cette entité 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) global du Canada, majoré de 4 %.

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

Cette entité investit dans des titres cotés en bourse de fiducies de placement immobilier (FPI) canadiennes. Son indice de référence est le 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

Cette entité 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 %.

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Cette entité a été constituée au Nouveau-Brunswick par une convention de société en commandite datée du 24 février 2017, et le placement initial a été fait le 2 mars 2017. Ces parts sont rachetables au moyen d'une distribution des placements immobiliers sous-jacents ou de leur disposition. Dans le cadre de la convention de société en commandite, cette entité continuera d'exister jusqu'à la date la plus éloignée des suivantes : i) le 24 février 2037 ou ii) 20 ans après la date de son dernier engagement, sous réserve d'une prolongation avec le consentement écrit des commanditaires. Le commandité de cette société en commandite est Vestcor Investments General Partner, Inc. Le commandité est responsable de la gestion, du fonctionnement et de l'administration de la société en commandite.

Cette entité investit dans des placements immobiliers privés canadiens et internationaux par l'entremise de structures de co-investissement, 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 %.

Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Cette entité a été constituée au Nouveau-Brunswick par une convention de société en commandite datée du 24 février 2017, et le placement initial a été fait le 27 septembre 2018. Ces parts sont rachetables au moyen d'une distribution des placements immobiliers sous-jacents ou de leur disposition. Dans le cadre de la convention de société en commandite, cette entité continuera d'exister jusqu'à la date la plus éloignée des suivantes : i) le 24 février 2037 ou ii) 20 ans après la date de son dernier engagement, sous réserve d'une prolongation avec le consentement écrit des commanditaires. Le commandité de cette société en commandite est Vestcor Investments General Partner, Inc. Le commandité est responsable de la gestion, du fonctionnement et de l'administration de la société en commandite.

Cette entité investit dans des placements immobiliers privés canadiens et internationaux par l'entremise de structures de co-investissement, 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 (2017) de la SGPNB

Cette entité a été créée le 28 avril 2017 et investit principalement dans les actions cotées en bourse de fiducies de placement immobilier (FPI) internationales. Son indice de référence est une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays en \$CA (présentement FTSE NAREIT All Equity REITS Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global FTSE NAREIT global des actions FPIs en \$CA)), déduction faite des frais. , Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Cette entité investit principalement dans les actions cotées en bourse de fiducies de placement immobilier (FPI) internationales. Son indice de référence est une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays en \$CA (présentement MSCI USA IMI REIT Index in \$C (l'indice MSCI États-Unis IMI FPI en \$CA); auparavant FTSE NAREIT All Equity REITS Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global FTSE NAREIT global des actions FPIs en \$CA)), déduction faite des frais. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB

Cette entité a été créée le 31 mai 2017 et a pour but d'assurer une meilleure diversification de placements en instaurant une exposition comparable aux infrastructures, mais plus liquide. Son 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 %. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N

Cette entité a pour but d'assurer une meilleure diversification de placements en instaurant une exposition comparable aux infrastructures, mais plus liquide. Son 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 %. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Cette entité a été créée pour accroître la diversification en matière de placements, et consiste en des investissements directs en infrastructures à travers des structures de coinvestissement. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

Cette entité a été constituée au Nouveau-Brunswick par une convention de société en commandite datée du 6 décembre 2016, modifiée et mise à jour le 24 février 2017. Le placement initial de cette société, fait le 31 mars 2017, a été financé par l'émission de 25 747 parts VII-001 d'un montant de 25 474 \$. Ces parts sont rachetables au moyen d'une distribution des placements sous-jacents dans l'infrastructure ou de leur disposition. Dans le cadre de la convention de société en commandite, cette entité continuera d'exister jusqu'à la date la plus éloignée des suivantes : i) le 24 février 2037 ou ii) 20 ans après la date de son dernier engagement, sous réserve d'une prolongation avec le consentement écrit des commanditaires. Le commandité de cette société en commandite est Vestcor Investments General Partner, Inc. Le commandité est responsable de la gestion, du fonctionnement et de l'administration de la société en commandite.

Cette entité permet une diversification élargie en matière de placements, et consiste en des investissements directs en infrastructures à travers des structures de coinvestissement. L'indice de référence est un taux de rendement réel de 4 %.

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB

Cette entité a été créée le 30 juin 2017 et vise à ajouter de la valeur en choisissant des titres de sociétés figurant dans le S&P/TSX Composite Total Return Index (l'indice de rendement global composé S&P/TSX) ainsi que certains titres de sociétés cotées en bourse aux États-Unis. Les titres privilégiés par cette entité 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. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Cette entité vise à ajouter de la valeur en choisissant des titres de sociétés figurant dans le S&P/TSX Composite Total Return Index (l'indice de rendement global composé S&P/TSX) ainsi que certains titres de sociétés cotées en bourse aux États-Unis. Les titres privilégiés par cette entité 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. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Cette entité 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. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Cette entité 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. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB

Cette entité a été créée le 30 juin 2017 pour ajouter de la valeur en investissant dans des positions longues ou courtes, principalement des action de l'indice MSCI ACWI. Les positions courtes sont adossées à une réserve de trésorerie. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada plus 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N

Cette entité a été créée pour ajouter de la valeur en investissant dans des positions longues ou courtes, principalement des actions de l'indice MSCI ACWI. Les positions courtes sont adossées à une réserve de trésorerie. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada plus 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

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

Cette entité 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. Son indice de référence est un taux de rendement réel de 4 %.

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. Son indice de référence est la moyenne pondérée des indices de rendement global S&P/TSX, S&P 500 et MSCI EAEO en \$CA.

Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor

Cette entité a été constituée au Nouveau-Brunswick par une convention de société en commandite datée du 6 décembre 2016, modifiée et mise à jour le 24 février 2017. Le placement initial de cette société, fait le 11 octobre 2017, a été financé par l'émission de 751 parts de la série VPE-001 d'un montant de 751 \$. Ces parts sont rachetables au moyen d'une distribution des placements sous-jacents ou de leur disposition. Dans le cadre de la convention de société en commandite, cette entité continuera d'exister jusqu'à la date la plus éloignée des suivantes : i) le 24 février 2037 ou ii) 20 ans après la date de son dernier engagement, sous réserve d'une prolongation avec le consentement écrit des commanditaires. Le commandité de cette société en commandite est Vestcor Investments General Partner, Inc. Le commandité est responsable de la gestion, du fonctionnement et de l'administration de la société en commandite.

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. Son indice de référence est la moyenne pondérée des indices de rendement global S&P/TSX, S&P 500 et MSCI EAEQ en \$CA.

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

Cette entité a pour but d'ajouter de la valeur en gérant activement la composition de l'actif selon les décisions tactiques du comité interne des stratégies de la composition de l'actif de Vestcor.

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 Vestcor le 1 avril 2019.

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.

2. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

i) 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 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 Entité, peu importe le type de placement, sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Cela étant, les Entités classent tous les placements comme étant à la JVBRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées 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, les actifs dérivés, et les parts rachetables détenues par une Entité dans une autre Entité. Les passifs financiers évalués à la JVBRN comprennent les titres vendus à découvert, les passifs dérivés, et les parts rachetables émises par une Entité.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

ii) 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 Entités 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.

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 Entités 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 Entités 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 Entités 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 Entités 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.

v) Dépréciation

Chaque date de clôture, les Entités 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 Entités 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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 Entités 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 Entités 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 Entités est comptabilisé à titre d'actif ou de passif distinct.

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.

vii) 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) Compensation d'instruments financiers

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 Entités 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 présentes sur une base nette pour des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVBRN et sur des profits et pertes de l'écart de change.

c) 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 Entités 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.

d) 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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

e) 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.

f) Écart de change

Les achats et rachats de parts de chaque Entité sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien étant également la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Entités. 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 ».

g) 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 Entités dans la préparation des états financiers :

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

Certaines des Entités 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 Entités peuvent évaluer les positions au moyen de leurs propres modèles, qui sont basés sur des méthodes et techniques d'évaluation qui font office de normes sectorielles. Les modèles utilisés pour établir la juste valeur sont confirmés et périodiquement revus par des employés ou des gestionnaires d'expérience, qui n'ont aucun lien avec les personnes qui les ont créés.

Les modèles utilisent des données observables dans la mesure du possible. Cependant, lorsqu'il s'agit de domaines comme le risque de crédit (visant aussi bien les Entités 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 Entités 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.

Certaines des Entités détiennent des placements dans des entités fermées, comme les entités en gestion commune ou fermées non négociées, 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 entités fermées, d'ordinaire selon un décalage trimestriel.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 et pour les changements importants identifiés par les gestionnaires de placements.

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 Entités.

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

Chacune des Entités a été établie 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 Entités évaluent le rendement de la quasi-totalité de leurs placements à la juste valeur. Par conséquent, la direction a déterminé que les Entités 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.

h) Impôt sur le revenu

Conformément à la déclaration de fiducie aux termes de laquelle certaines Entités sont établies, chaque Entité 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 de l'Entité pour le compte des porteurs de parts. Par conséquent, ces Entités ne comptabilisent aucune charge au titre de l'impôt sur le revenu. Certaines des Entités ont fait le choix, conformément au paragraphe 149(1)(0.4) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, d'être des fiducies globales aux fins de l'impôt sur le revenu du Canada. Une fiducie globale est exonérée de l'impôt de la partie 1. Par conséquent, le fiduciaire a décidé de ne pas effectuer de distributions ni de réinvestissements dans des parts de ces Entités.

Certaines des Entités sont créées en application d'une convention de société en commandite. Aux termes de cette convention, la totalité du revenu imposable est attribuée annuellement à chaque commanditaire, conformément à la quote-part proportionnelle de la valeur comptable du compte de capital de chaque associé. Par conséquent, ces Entités ne comptabilisent aucune provision pour impôts sur le revenu.

Des produits de dividendes et des produits d'intérêts de certaines Entités 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 Entités 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.

i) Émission et rachat de parts rachetables

Les parts des Entités établies en vertu de la déclaration de fiducie, qui sont rachetables au gré de leurs porteurs, sont émises conformément à la déclaration de fiducie. Les parts des Entités créées aux termes d'une convention de société en commandite sont rachetables au moyen de distributions des placements sous-jacents, ou de leur disposition, en fonction de l'actif net attribuable au placement cédé. Les parts rachetables de chaque Entité sont classées comme étant des passifs financiers à la JVBRN et évaluées à la valeur de rachat sur l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de l'Entité.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 Entité se traduit par la propriété de parts, chaque part conférant à son porteur une quote-part dans l'actif net du portefeuille de l'Entité respective. La valeur initiale d'un portefeuille de placement 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 rachetables au gré du porteur qui sont 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 Entités 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.

Certaines des Entités 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.

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

Au 31 décembre 2018, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2018 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 836 484	—	2 836 484	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 922 570	—	2 922 570	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	9 181	—	9 181	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	169 782	—	169 782	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	10 890	—	—	10 890
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 567 036	—	1 567 036	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 600	1 678	1 922	—
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	581 581	271 896	309 685	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	139 292	99 138	40 154	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	791 547	786 905	4 642	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	236 587	118 837	117 750	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	134 634	118 376	16 258	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	322 503	—	322 503	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	431 873	431 782	91	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	19 623	19 859	(236)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	834 855	835 258	(403)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	42 378	42 395	(17)	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	671 764	671 964	(200)	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	775 882	774 733	1 149	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	51 227	53 127	(1 900)	—
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	3 960	3 879	81	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	924 137	922 306	1 831	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	67 324	66 343	981	—
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	724 816	—	724 816	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	419 572	—	—	419 572
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	42 203	42 150	53	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	21 331	—	(844)	22 175
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	151 477	—	5 696	145 781
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	23 393	—	—	23 393
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	141 646	140 941	705	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	22 041	21 767	274	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	438 802	254 926	183 876	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2018 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de placements non traditionnels				
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	19 969	12 323	7 646	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	241 359	—	(3 104)	244 463
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	144 127	—	(1 364)	145 491
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	335 131	(9 755)	344 886	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	19 562	(539)	20 101	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	517 906	(29 372)	547 278	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	30 767	(1 931)	32 698	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	413 805	73 961	339 844	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	23 857	4 853	19 004	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	41 167	—	—	41 167
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	561 692	—	—	561 692
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	63 200	—	—	63 200
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(2 916)	—	(2 916)	—

Au 31 décembre 2017, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2017 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 766 936	—	2 766 936	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 809 416	—	2 809 416	—
Fonds à revenu fixe mondiale de la SGPNB	73 203	—	73 203	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	36 758	—	36 758	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	12 202	—	—	12 202
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 359 187	—	1 359 187	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 708	1 843	1 865	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	947 599	278 419	669 180	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	787 798	780 014	7 784	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	345 605	174 158	171 447	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	164 651	146 014	18 637	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	349 773	—	349 773	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	432 964	433 732	(768)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	20 928	20 813	115	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	826 578	820 405	6 173	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	41 306	41 372	(66)	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	446 173	446 459	(286)	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	857 493	856 992	501	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	54 850	56 942	(2 092)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	887 849	872 329	15 520	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	59 233	58 721	512	—
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	718 437	—	718 437	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	383 131	—	—	383 131
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	66 703	66 666	37	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	23 958	—	(24)	23 982
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	32 619	—	—	32 619
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	122 997	114 328	8 669	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	25 104	25 023	81	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	332 755	182 753	150 002	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	23 393	12 921	10 472	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	208 826	—	934	207 892
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	70 005	—	416	69 589

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2017 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de placements non traditionnels				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	314 447	1 738	312 709	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	19 114	31	19 083	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	477 179	(7 668)	484 847	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	29 436	(509)	29 945	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	384 452	145 569	238 883	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	23 594	9 387	14 207	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	41 286	—	—	41 286
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	570 218	—	(6)	570 224
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	30 127	—	—	30 127
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	49 657	—	49 657	—

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont des évaluations récurrentes à la fin de chaque exercice.

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (*suite*)

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 sous gestion externe, la juste valeur est fondée sur la valeur liquidative fournie par les gestionnaires externes. 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 entités en gestion commune ou fermées non négociées, 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 les périodes courantes ou passées.

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 Entités, 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 Entités. L'évaluation peut également faire l'objet d'un ajustement compte tenu des informations supplémentaires fournies par la direction de Vestcor 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 Entités.

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Chaque structure de placement en immobilier 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.

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. Les actifs d'infrastructure se trouvent dans divers pays, dont le Canada, les Bermudes, la Grande-Bretagne et l'Australie.

Les placements en sociétés fermées entendent accéder à, par l'entremise de sociétés en commandite, 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. Vestcor 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 de l'Entité. Par conséquent, Vestcor procède à l'ajustement de l'évaluation présentée dans les plus récents états financiers de la société en commandite en fonction de tout appel de capitaux ou de toute distribution reçue dans l'intervalle et met également à jour les avoirs négociés en bourse sous-jacents au moyen des cours du marché en vigueur. Vestcor rectifiera également cette évaluation pour tenir compte des estimations de la valeur d'actif net par les commandités avant la publication des résultats.

Vestcor 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 Entités, 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 et du Canada atlantique 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 2018, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 102 points de base (91 points de base en 2017) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 36 points de base (20 points de base en 2017). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2018 de 38 \$ (49 \$ en 2017).

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. Au 31 décembre 2018, 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 cette Entité de 31 689 \$ ou de 34 479 \$, respectivement (24 812 \$ ou 28 215 \$ en 2017, respectivement).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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. Au 31 décembre 2018, 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 cette Entité de 1 494 \$ ou de 1 675 \$, respectivement (1 777 \$ ou de 1 957 \$ en 2017, respectivement).

La Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor investit dans des propriétés internationales, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite. Au 31 décembre 2018, 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 cette Entité de 12 778 \$ ou de 13 292 \$, respectivement (2 260 \$ ou de 2 432 \$ en 2017, respectivement). Dans cette Entité, l'exposition maximale à une perte est la juste valeur de ses investissements, plus les engagements non appelés (voir note 9(b)).

La Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor investit dans des propriétés internationales, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite. Au 31 décembre 2018, 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 cette Entité de 888 \$ ou de 1 189 \$, respectivement. Dans cette Entité, l'exposition maximale à une perte est la juste valeur de ses investissements, plus les engagements non appelés (voir note 9(b)).

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB investit indirectement par le biais de coinvestissements dans certains actifs d'infrastructure sous-jacents. Cette Entité détient également des contrats de change à terme de niveau 2 (voir la note 5). Les évaluations indépendantes que reçoit l'Entité pour chacun de ses placements indiquent une fourchette de valeurs oscillant entre 221 797 \$ et 255 976 \$ au 31 décembre 2018 (200 984 \$ et 225 790 \$ en 2017). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise cette Entité exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de cette Entité à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements, plus les engagements non appelés (voir note 9(b)).

La Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor investit indirectement par le biais de coinvestissements dans certains actifs d'infrastructure sous-jacents. Cette Entité détient également des contrats de change à terme de niveau 2 (voir la note 5). Les évaluations indépendantes que reçoit l'Entité pour chacun de ses placements indiquent une fourchette de valeurs oscillant entre 141 485 \$ et 157 682 \$ au 31 décembre 2018 (63 647 \$ et 72 278 \$ en 2017). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise cette Entité exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de cette Entité à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements, plus les engagements non appelés (voir note 9(b)).

Le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB détient les placements en actions des sociétés fermées de niveau 3. Les placements adoptent une structure de coinvestissement 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 2018, 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 cette Entité par environ 946 \$ (904 \$ en 2017). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise l'Entité exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de cette Entité à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB investit dans des parts de sociétés en commandite gérées par des commandités jouissant d'une bonne réputation et dotées d'une grande expérience. Excluant tous 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 cette Entité au 31 décembre 2018 de 5 617 \$ (5 702 \$ en 2017). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise cette Entité exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de cette Entité à des pertes correspond à la juste valeur de ses placements majorée de ses engagements non appelés (voir la note 9b)).

La Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor investit dans des parts de sociétés en commandite gérées par des commandités jouissant d'une bonne réputation et dotées d'une grande expérience. Excluant tous 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 cette Entité au 31 décembre 2018 de 632 \$ (301 \$ en 2017). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise cette Entité exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de cette Entité à des pertes correspond à la juste valeur de ses placements majorée de ses engagements non appelés (voir la note 9(b)).

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 :

Exercice clos le 31 décembre 2018	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 et du Canada atlantique de la SGPNB	12 202	(402)	—	(910)	10 890
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	383 131	42 959	7 203	(13 721)	419 572
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	23 982	(151)	1 874	(3 530)	22 175
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	32 619	(1 485)	115 703	(1 056)	145 781
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	—	1,223	22 170	—	23 393
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	207 892	31 578	14 704	(9 711)	244 463
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	69 589	19 483	65 675	(9 256)	145 491
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	41 286	(119)	—	—	41 167
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	570 224	133 250	53 465	(195 247)	561 692
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	30 127	9 355	24 711	(993)	63 200

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2017	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 et du Canada atlantique de la SGPNB	13 300	(300)	—	(798)	12 202
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	341 953	31 283	18 749	(8 854)	383 131
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 314	4 685	8 301	(8 318)	23 982
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	1 739	30 880	—	32 619
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	194 876	13 016	—	—	207 892
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	4 837	65 127	(375)	69 589
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	32 671	8 625	—	(10)	41 286
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	545 640	68 575	108 089	(152 080)	570 224
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	—	(931)	31 058	—	30 127

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 Entités 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 Entités, 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.

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

Après leur mise en œuvre, l'équipe 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, Vestcor 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 Entités sont exposées à d'autres risques liés au marché.

La stratégie de chaque Entité 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 Entités, il y a lieu de se reporter à l'introduction des notes afférentes aux états financiers).

Les Entités 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 Entités 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 Entités 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 (2017) de la SGPNB, Le Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N, le Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB, le Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N, le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB et le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N 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 Entités qui exécutent des opérations sur ce genre de titres ou en fonction de telles stratégies empruntent sans frais à d'autres Entités, qui sont des parties liées, les biens donnés en nantissement admissibles aux termes de conventions d'emprunt inter-entités.

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

La juste valeur des titres qui avaient été donnés en garantie ou comme dépôt de couverture auprès de diverses institutions financières s'établissait au 31 décembre comme suit :

Emprunt contracté auprès de	2018		2017	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	542 804	\$	415 159	\$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	309 328		359 050	

Biens donnés en nantissement par	2018		2017	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	27 106	\$	197	\$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—		1 738	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—		522	
Fonds indiciel d'actions EAEO (2017) de la SGPNB	—		1 117	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—		38	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—		2 899	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	17		259	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—		567	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	209		579	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—		259	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—		935	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		187	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—		454	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—		23	
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	1 516		—	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	219 840		175 756	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	18 500		17 962	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	405 497		362 067	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	30 239		24 698	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	136 250		166 250	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	7 451		9 233	
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	210		1 088	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	5 297		7 381	

b) Risque de change :

Certaines des Entités 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.

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

Les montants nets du risque de devise non couvert, en dollars canadiens équivalents, s'établissaient au 31 décembre 2018 comme suit :

Fonds à revenu fixe mondiale de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	77 179	99,19
Dollar américain	—	—	1 882	2,42
Euro	—	—	(430)	(0,55)
Livre sterling	—	—	19	0,02
Couronne tchèque	—	—	1 167	1,50
Yen japonais	—	—	28	0,04
Couronne suédoise	—	—	393	0,51
Dollar australien	—	—	(1 177)	(1,51)
Won sud-coréen	—	—	(1 582)	(2,03)
Ringgit malaisien	—	—	779	1,00
Peso mexicain	—	—	(2)	—
Nouveau lei roumain	—	—	(4)	—
Nouveaux dollars taiwanais	—	—	(574)	(0,74)
Zloty polonais	—	—	(3)	—
Autres	—	—	137	0,15
Total	—	—	77 812	100,00

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 611	100,00	3 706	99,68
Dollar américain	—	—	12	0,32
Total	3 611	100,00	3 718	100,00

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	584 474	100,00	949 977	99,99
Dollar américain	—	—	115	0,01
Total	584 474	100,00	950 092	100,00

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	236 829	100,00	345 927	100,00
Dollar américain	—	—	1	—
Total	236 829	100,00	345 928	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	135 069	100,00	164 880	99,85
Dollar américain	—	—	251	0,15
Total	135 069	100,00	165 131	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar américain	322 503	100,00	349 773	100,00
Total	322 503	100,00	349 773	100,00

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	42	0,01	211	0,05
Dollar américain	4 771	1,10	4 119	0,94
Euro	136 126	31,24	140 431	32,11
Livre sterling	75 314	17,29	77 351	17,69
Couronne danoise	7 676	1,76	8 054	1,84
Yen japonais	104 551	24,00	104 291	23,84
Couronne norvégienne	3 114	0,71	2 929	0,67
Couronne suédoise	11 646	2,67	11 676	2,67
Franc suisse	39 185	8,99	36 156	8,27
Dollar australien	30 048	6,90	30 121	6,89
Dollar de Hong Kong	15 300	3,51	14 312	3,27
Dollar de Singapour	5 786	1,33	5 733	1,31
Autres	2 138	0,49	1 980	0,45
Total	435 697	100,00	437 364	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(236)	(1,18)	115	0,55
Dollar américain	482	2,41	12	0,06
Euro	6 252	31,24	6 743	32,16
Livre sterling	3 453	17,26	3 724	17,76
Couronne danoise	347	1,73	386	1,84
Yen japonais	4 832	24,15	5 056	24,11
Couronne norvégienne	148	0,74	143	0,68
Couronne suédoise	536	2,68	567	2,70
Franc suisse	1 723	8,61	1 711	8,16
Dollar australien	1 386	6,92	1 458	6,95
Dollar de Hong Kong	713	3,56	671	3,20
Dollar de Singapour	268	1,34	281	1,34
Autres	108	0,54	102	0,49
Total	20 012	100,00	20 969	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 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(290)	(0,03)	466	0,06
Dollar américain	9 461	1,12	10 516	1,27
Euro	171 449	20,29	147 988	17,85
Livre sterling	110 482	13,08	114 226	13,78
Couronne danoise	13 158	1,56	18 174	2,19
Yen japonais	213 638	25,28	231 005	27,86
Couronne norvégienne	10 741	1,27	1 815	0,22
Couronne suédoise	12 467	1,48	24 829	2,99
Franc suisse	91 269	10,80	95 569	11,53
Dollar australien	65 612	7,76	36 952	4,46
Dollar de Hong Kong	76 929	9,10	87 398	10,54
Dollar de Singapour	46 533	5,51	31 286	3,77
Autres	23 505	2,78	28 853	3,48
Total	844 954	100,00	829 077	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	7	0,02	(34)	(0,08)
Dollar américain	420	0,99	796	1,90
Euro	8 654	20,33	7 422	17,71
Livre sterling	5 591	13,14	5 794	13,82
Couronne danoise	664	1,56	930	2,22
Yen japonais	10 778	25,33	11 626	27,73
Couronne norvégienne	541	1,27	104	0,25
Couronne suédoise	630	1,48	1 252	2,99
Franc suisse	4 539	10,66	4 701	11,21
Dollar australien	3 312	7,78	1 856	4,43
Dollar de Hong Kong	3 899	9,16	4 419	10,54
Dollar de Singapour	2 346	5,51	1 565	3,73
Autres	1 181	2,77	1 487	3,55
Total	42 562	100,00	41 918	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	161	0,02	(177)	(0,04)
Dollar américain	219 773	32,57	36 094	8,05
Euro	1 249	0,19	—	—
Dollar de Hong Kong	97 327	14,42	88 780	19,81
EAU dirham	3 224	0,48	2 249	0,50
Real brésilien	22 230	3,30	11 911	2,66
Peso chilien	23 573	3,49	23 851	5,32
Roupie indonésienne	28 081	4,16	23 007	5,13
Peso philippin	8 695	1,29	11 878	2,65
Zloty polonais	10 499	1,56	12 357	2,76
Riyals qatariens	9 902	1,47	7 433	1,66
Baht thaïlandais	36 135	5,36	40 274	8,99
Nouveaux dollars taïwanais	87 437	12,96	76 411	17,06
Rand unitaire d'Afrique du Sud	11 631	1,72	8 086	1,80
Won sud-coréen	50 583	7,50	44 076	9,84
Ringgit malaisien	29 392	4,36	27 951	6,24
Peso mexicain	8 656	1,28	10 993	2,45
Couronne tchèque	13 069	1,94	12 165	2,71
Autres	13 023	1,93	10 767	2,41
Total	674 640	100,00	448 106	100,00

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(431)	(0,06)	251	0,03
Dollar américain	777 397	100,06	858 864	99,97
Total	776 966	100,00	859 115	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	17	0,03	(465)	(0,85)
Dollar américain	51 070	99,97	55 463	100,85
Total	51 087	100,00	54 998	100,00

Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	81	2,10
Dollar américain	3 798	97,90
Total	3 879	100,00

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

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	59	0,01	1 488	0,17
Dollar américain	925 427	99,99	879 283	99,83
Total	925 486	100,00	880 771	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	163	0,24	136	0,23
Dollar américain	67 279	99,76	59 620	99,77
Total	67 442	100,00	59 756	100,00

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	21 517	100,87	22 910	95,63
Euro	(186)	(0,87)	1 048	4,37
Total	21 331	100,00	23 958	100,00

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	147 044	97,06	33 119	100,00
Dollar américain	4 456	2,94	—	—
Total	151 500	100,00	33 119	100,00

Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar américain	23 393	100,00
Total	23 393	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	324	0,23	9	0,01
Dollar américain	141 720	99,77	115 705	99,99
Total	142 044	100,00	115 714	100,00

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

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	212	0,96	(7)	(0,03)
Dollar américain	21 926	99,04	25 237	100,03
Total	22 138	100,00	25 230	100,00

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	205 620	46,69	173 194	51,37
Dollar américain	144 770	32,88	98 980	29,36
Euro	42 318	9,61	30 566	9,06
Livre sterling	17 012	3,86	13 093	3,88
Yen japonais	5 848	1,33	2 685	0,80
Franc suisse	901	0,20	910	0,27
Dollar australien	8 079	1,83	8 161	2,42
Dollar de Hong Kong	14 915	3,39	8 647	2,56
Dollar de Singapour	—	—	14	0,00
Autres	932	0,21	952	0,28
Total	440 395	100,00	337 202	100,00

Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	8 991	44,73	12 361	51,23
Dollar américain	6 809	33,87	7 043	29,19
Euro	1 967	9,79	2 265	9,39
Livre sterling	768	3,82	982	4,07
Yen japonais	219	1,09	176	0,73
Franc suisse	64	0,32	76	0,31
Dollar australien	534	2,66	570	2,36
Dollar de Hong Kong	680	3,38	590	2,44
Dollar de Singapour	5	0,02	3	0,01
Autres	64	0,32	65	0,27
Total	20 101	100,00	24 131	100,00

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

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	180 331	74,92	142 587	68,46
Dollar américain	90 230	37,48	80 441	38,62
Euro	(27 346)	(11,36)	(11 918)	(5,72)
Livre sterling	(20 996)	(8,72)	(18 404)	(8,84)
Dollar australien	18 490	7,68	15 580	7,48
Total	240 709	100,00	208 286	100,00

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	39 454	27,38	33 697	48,13
Dollar américain	104 019	72,17	30 436	43,48
Livre sterling	654	0,45	5 872	8,39
Total	144 127	100,00	70 005	100,00

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	332 265	100,06	313 625	99,74
Dollar américain	(192)	(0,06)	809	0,26
Total	332 073	100,00	314 434	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	19 255	99,34	18 989	99,35
Dollar américain	129	0,66	124	0,65
Total	19 384	100,00	19 113	100,00

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	505 434	100,71	478 714	100,36
Dollar américain	(3 569)	(0,71)	(1 728)	(0,36)
Total	501 865	100,00	476 986	100,00

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

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	29 499	98,84	29 609	100,62
Dollar américain	346	1,16	(182)	(0,62)
Total	29 845	100,00	29 427	100,00

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	413 566	99,73	380 153	98,98
Dollar américain	503	0,12	3 323	0,87
Euro	603	0,15	585	0,15
Total	414 672	100,00	384 061	100,00

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	23 700	99,08	22 917	97,17
Dollar américain	181	0,76	629	2,67
Euro	39	0,16	38	0,16
Total	23 920	100,00	23 584	100,00

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	74 477	13,26	77 255	13,54
Dollar américain	279 295	49,72	260 271	45,61
Euro	165 637	29,49	180 904	31,71
Livre sterling	42 284	7,53	52 120	9,14
Total	561 693	100,00	570 550	100,00

Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar américain	22 674	35,88	5 283	17,54
Euro	18 563	29,37	7 894	26,20
Livre sterling	21 963	34,75	16 950	56,26
Total	63 200	100,00	30 127	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 2018		Juste valeur par monnaies 2017	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	11 036	84,93	50 077	97,55
Dollar américain	1 958	15,07	1 256	2,45
Total	12 994	100,00	51 333	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 Entités au 31 décembre comme suit :

	2018 (en \$)	2017 (en \$)
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	—	6
Fonds indiciel d'actions canadiennes 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	3 225	3 498
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	4 357	4 372
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	202	209
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	8 452	8 286
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	426	419
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	6 745	4 483
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	7 774	8 589
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	511	555
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	38	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	9 254	8 793
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	673	596
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	2	10
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	45	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	234	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 417	1 157
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	219	252
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	2 348	1 640
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	111	118
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	604	657
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	1 047	363
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	2	8
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	1	1
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	36	17
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	3	2
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	11	39
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	2	7
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	4 872	4 933
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	632	301
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	20	13

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

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 Entités exposées 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.

Vestcor 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.

La durée des instruments financiers de chacune de ces Entités, et la sensibilité à une augmentation ou à une diminution de 1,0 % des taux d'intérêt au 31 décembre se présentent comme suit :

	2018		
	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	2 773 079	8,3	223 741
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 917 245	6,5	183 256
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	8 218	11,9	944
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	10 890	3,4	346
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 567 036	0,4	6 255
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 681	7,9	129
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	259 870	0,9	2 302
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	15 014	1,1	169
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	722 945	15,0	105 123
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	5 696	3,7	208
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	60 875	3,7	2 148
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	3 748	3,7	131
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	165	4,8	8
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	259	4,5	11
	2017		
	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	2 754 496	8,3	221 171
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 808 534	6,8	185 153
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	73 966	8,3	6 167
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	35 328	13,6	4 619
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	12 202	3,9	438
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 359 187	0,2	2 667
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 648	8,0	128
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	654 014	0,5	3 349
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	16 687	0,3	42
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	717 313	15,3	106 608
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	46 681	4,5	2 019
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	3 010	4,5	131
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	1 482	3,1	33

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

La durée résiduelle jusqu'à l'échéance des instruments financiers à revenu fixe dans chacune de ces Entités au 31 décembre s'établissait comme suit :

	2018					
	Durée jusqu'à l'échéance					Rendement effectif moyen (en %)
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	15 023	915,909	831 939	1 010 208	2 773 079	3,00
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	175 049	1 153 221	942 695	646 280	2 917 245	3,19
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—	—	—	8 218	8 218	4,06
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	10 890	—	10 890	6,12
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 309 269	257 767	—	—	1 567 036	2,23
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	101	596	359	625	1 681	3,19
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	60 052	199 818	—	—	259 870	2,37
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3 028	11 986	—	—	15 014	2,38
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	103 725	48 253	570 967	722 945	2,02
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	5 696	—	—	5 696	5,00
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	35 975	24 900	—	60 875	7,55
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	2 273	1 475	—	3 748	7,56
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	145	20	—	165	5,33
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	259	—	259	9,50
	2017					
	Durée jusqu'à l'échéance					Rendement effectif moyen (en %)
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	48 389	895 379	918 017	892 711	2 754 496	2,78
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	93 158	1 283 227	788 804	643 345	2 808 534	2,93
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	188	21 403	26 391	25 984	73 966	2,64
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—	—	—	35 328	35 328	3,81
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	12 202	—	12 202	5,92
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 339 136	20 051	—	—	1 359 187	1,49
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	44	595	394	615	1 648	3,30
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	654 014	—	—	—	654 014	1,54
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	16 687	—	—	—	16 687	1,50
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	104 038	49 217	564 058	717 313	1,98
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	346	25 759	20 576	—	46 681	5,86
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	15	1 650	1 345	—	3 010	5,93
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	1 482	—	1 482	25,80

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

d) Risque de crédit :

Les Entités sont exposées 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.

Vestcor 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. Vestcor 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 Vestcor.

Le tableau qui suit présente le risque de crédit selon les cotes de crédit au 31 décembre 2018 :

	31 décembre 2018					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 155 603	471 870	1 126 504	19 101	12 732	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	70 760	479 692	1 388 235	974 555	21 223	4 004
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—	—	8 218	—	96	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	10 890	—	54	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	4 963	88 663	524 563	—	955 205	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	846	472	363	—	11	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	50 006	199 818	—	13 730	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	288	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	3 069	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	242	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	—	11 986	—	3 672	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	3 290	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	70	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	5 852	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	225	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	1 424	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 146	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	61	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 985	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	149	—

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

	31 décembre 2018					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	608,070	37,023	77,851	—	1,197	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	12,308
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	155	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	—	—	—	23	5,696
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	708	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	106	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1,137	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	44	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	—	17,519
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1,899	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	107	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	17,464	—	2,169	43,412
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	1,082	—	104	2,666
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1,079	164
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	65	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	2	259
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	2,896	—

Le tableau qui suit présente le risque de crédit selon les cotes de crédit au 31 décembre 2017 :

	31 décembre 2017					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 381 365	408 792	945 694	18 645	12 185	—
			1 237			
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	242 396	490 452	588	834 080	17 877	4 018
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	16 772	12 655	17 692	25 331	2 243	1 660
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—	—	35 328	—	363	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	12 202	—	59	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	170 248	253 702	—	938 307	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	825	383	440	—	10	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	124 080	177 944	—	372 644	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 955	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	313	—

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

	31 décembre 2017					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	—	—	—	17 191	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	2 762	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	61	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	4 460	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	177	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	904	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 020	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	144	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 739	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	130	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	585 532	37 698	94 083	—	1 163	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	11 295
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	232	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	610	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	122	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	803	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	46	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	934	14 589
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	416	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	415	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	27	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	11 196	937	1 162	34 548
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	751	60	75	2 199
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	2 921	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	176	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	326	1 482
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	1 676	—

Au 31 décembre 2018 et 2017, 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 Entités 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 Entités 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.

Au 31 décembre 2018			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged \$C (l'indice à haut rendement global couvert Barclays Global en \$CA)	+/- 10	16 978
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 Canada (45 %) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et de 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour (5 %)	+/- 10	168
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	58 467
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	S&P/TSX Small Cap Total Return Index (l'indice à faible capitalisation rendement global S&P/TSX)	+/- 10	13 751
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	79 428
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	23 197
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	13 498
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	32 250
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	43 565
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	1 998
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	84 123
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	4 239

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

Au 31 décembre 2018			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	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	67 463
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA)	+/- 10	77 696
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA)	+/- 10	5 107
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	Russell 2000 Net Total Return Index (USD) in \$C (l'indice de rendement global Russell 2000 (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	388
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) 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	92 538
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	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	6 737
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	4 215
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	14 180
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	2 194
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	34 326
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Rendement réel de 4 %	+/- 10	1 598
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	966
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	53
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	2 359
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	158
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	6 313
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	435

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

Au 31 décembre 2017			
Entité	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 Canada (45 %) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et de 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour (5 %)	+/- 10	184
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	94 699
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	79 074
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	34 243
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	16 503
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	34 977
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	43 732
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	2 094
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	82 643
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	4 176
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	44 804
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA)	+/- 10	85 850
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	S&P 500 Total Return Index in \$C (l'indice de rendement global S&P 500 en \$CA)	+/- 10	5 493
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) 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	87 434
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	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	5 922

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

Au 31 décembre 2017			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
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	6 667
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	11 533
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	2 519
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	24 628
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Rendement réel de 4 %	+/- 10	1 731
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	199
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	5
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	5 351
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	335
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	11 618
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	793
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	5 020

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 Entités ont été établies 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.

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

Par opposition, les placements dans le Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB, le Fonds des valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB, le Fonds des valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB, la Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor, la Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor, le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB, la Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor, le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB, le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB et la Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor 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 d'entité de placement, qui sont approuvés par le conseil d'administration, fixent le montant et les types de placements que chaque Entité 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. Vestcor évalue la conformité aux énoncés de politiques d'investissement chaque semaine et transmet un rapport aux clients chaque trimestre.

g) Prêt de titres :

Certaines des Entités 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 Entités 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 Entités. Vestcor applique des restrictions concernant les emprunteurs approuvés pour réduire le risque de crédit de contrepartie. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements aux états de la situation financière.

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

Entité	2018		2017	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	812 408	\$	730 427	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	462 776		501 069	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—		224	
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	461 389		356 282	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 740		1 621	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	60 646		65 020	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	40 802		—	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	181 251		145 063	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	33 426		58 583	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	35 392		40 569	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	63 796		91 557	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	3 359		3 833	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	148 105		165 908	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	6 899		7 809	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	100 794		—	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	251 651		175 333	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	14 027		11 050	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	3 154		—	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	349 837		283 698	

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

Entité	2018	2017
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	24 343	21 926
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	207 011	189 040
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	17 800	8 896
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	47 862	37 395
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	6 561	6 575
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	73 404	63 673
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	3 374	4 411
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	130 265	59 390
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	6 730	3 554
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	66 946	72 537
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	4 042	5 665
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	70 772	116 775
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	3 240	4 540

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 Entités 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 futur. 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.

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 des états 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 Entités 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. Le montant de la compensation comptabilisé dans l'état de la situation financière est négligeable et ne constitue pas une information significative. 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*).

5. Dérivés (suite)

Vestcor 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 Entité. 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 à revenu fixe mondial de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme sur obligations	—	—	(5 645)	(348)
Swaps sur défaut de crédit	—	—	(5 815)	(753)
Swaps de taux d'intérêt	—	—	(15 049)	9
Options	—	—	105	54
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	76 622	(73)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		(1 111)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		1 905
Passifs dérivés		—		(2 668)
Marge de courtage		—		(348)
Total		—		(1 111)

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		117		21
Passifs dérivés		(117)		(21)
Total		—		—

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	70 646	1 480	(3 450)	45
Swaps sur actions	260 000	(18 146)	653 839	16 691
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(16 666)		16 736
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		16 691
Marge de courtage		1 480		45
Passifs dérivés		(18 146)		—
Total		(16 666)		16 736

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	702	(58)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(58)		—
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(58)		—
Total		(58)		—

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	7 512	(339)	10 688	394
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(339)		394
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(339)		394
Total		(339)		394

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 407	(17)	2 289	119
Swaps sur actions	15 037	193	16 687	28
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		176		147
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		193		28
Marge de courtage		(17)		119
Total		176		147

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 882	(609)	3 628	254
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(547)	(2)	649	23
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(611)		277
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		23
Marge de courtage		(609)		254
Passifs dérivés		(2)		—
Total		(611)		277

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	118	(14)	130	9
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(14)		9
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(14)		9
Total		(14)		9

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	5 993	(642)	6 086	658
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(189)	12	(6 286)	(22)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		(630)		636
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		13		—
Marge de courtage		(642)		658
Passifs dérivés		(1)		(22)
Total		(630)		636

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	13	389	59
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		13		59
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		13		59
Total		13		59

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 620	(529)	1 299	129
Gestion des devises :				
Contrats de change	367	(1)	369	(6)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(530)		123
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(529)		129
Passifs dérivés		(1)		(6)
Total		(530)		123

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 222	156	1 532	131
Gestion des devises :				
Contrats de change	(1 647)	43	(243)	8
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		199		139
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		61		8
Marge de courtage		156		131
Passifs dérivés		(18)		—
Total		199		139

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(2 128)	(201)	(2 070)	59
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	1 874	(35)	1 663	36
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(236)		95
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		36
Marge de courtage		(201)		59
Passifs dérivés		(35)		—
Total		(236)		95

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 149	(537)	2 040	212
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1 704)	68	(14 082)	(49)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(469)		163
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		99		—
Marge de courtage		(537)		212
Passifs dérivés		(31)		(49)
Total		(469)		163

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 057	(16)	511	42
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(803)	15	(386)	(10)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1)		32
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		15		—
Marge de courtage		(16)		42
Passifs dérivés		—		(10)
Total		(1)		32

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2016 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2016 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	21 518	(844)	22 910	(24)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(844)		(24)
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		(844)		(24)
Total		(844)		(24)

5. Dérivés (suite)

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	873	(55)	1 021	103
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	11	11	(8 279)	(10)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(44)		93
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		11		—
Marge de courtage		(55)		103
Passifs dérivés		—		(10)
Total		(44)		93

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	177	(8)	169	5
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(8)		5
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(8)		5
Total		(8)		5

5. Dérivés (suite)

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	5 298	156	3 747	247
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(2 147)	35	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		191		247
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		35		—
Marge de courtage		156		247
Total		191		247

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	96 140	(3 104)	82 735	934
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(3 104)		934
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		934
Passifs dérivés		(3 104)		—
Total		(3 104)		934

5. Dérivés (suite)

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	39 454	(1 364)	33 697	416
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 364)		416
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		416
Passifs dérivés		(1 364)		—
Total		(1 364)		416

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(32 505)	1 219	(22 591)	(542)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 219		(542)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 219		—
Passifs dérivés		—		(542)
Total		1 219		(542)

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(2 015)	67	(1 684)	(44)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		67		(44)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		67		—
Passifs dérivés		—		(44)
Total		67		(44)

5. Dérivés (suite)

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises:				
Contrats de change à terme	(39 735)	1 535	(12 400)	(395)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 535		(395)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 535		—
Passifs dérivés		—		(395)
Total		1 535		(395)

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devise :				
Contrats de change à terme	(2 902)	66	(726)	(12)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		66		(12)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		66		—
Passifs dérivés		—		(12)
Total		66		(12)

5. Dérivés (suite)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(10 604)	619	(29 671)	(1 002)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	43 964	(1 011)	82 532	2 175
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		(392)		1 173
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		2 175
Marge de courtage		619		(1 002)
Passifs dérivés		(1 011)		—
Total		(392)		1 173

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(531)	37	(1 465)	(49)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	2 919	(67)	4 885	129
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		(30)		80
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		129
Marge de courtage		37		(49)
Passifs dérivés		(67)		—
Total		(30)		80

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(3 455)	—	3 358	(6)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		—		(6)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1		1
Passifs dérivés		(1)		—
Total		—		1

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2017 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2017 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions		2 896	50 464	1 676
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	13 498	(454)		—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		2 442		1 676
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		2 896		1 676
Passifs dérivés		(454)		—
Total		2 442		1 676

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2018 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	330 646	—	—	\$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	702	—	—	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	7 512	—	—	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	16 444	—	—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 335	—	—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	118	—	—	

5. Dérivés (suite)

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	5 804	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2 987	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	575	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	(254)	—	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	1 445	—	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	254	—	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	21 518	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	884	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	177	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	3 151	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	96 140	—	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	39 454	—	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	(32 505)	—	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	(2 015)	—	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(39 735)	—	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(2 902)	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	33 360	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	2 388	—	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 455	—	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	13 498	—	—

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2017 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	71 082	\$ (20 547)	\$ (317)
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	456 834	193 555	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	10 688	—	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	18 976	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	4 277	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	130	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	(200)	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	389	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	1 668	—	—

5. Dérivés (suite)

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 289	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	(407)	—	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	(12 042)	—	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	125	—	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	22 910	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(7 258)	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	169	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	3 747	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	82 735	—	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	33 697	—	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	(22 591)	—	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	(1 684)	—	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(12 400)	—	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(726)	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	52 861	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	3 420	—	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 358	—	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	50 464	—	—

6. Capital et rendement

Le capital, pour chaque Entité, s'entend de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif de chaque Entité 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 Entité 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 chacune des Entités s'est établi comme suit :

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017	
	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	1,75	1,53	2,59	2,18
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1,03	1,10	2,93	3,38
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	26,37	25,14	2,64	2,60
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	(0,63)	(0,63)	9,80	9,80
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB ¹	0,46	(0,91)		
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	2,58	1,53	3,46	2,18
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1,79	1,38	1,11	0,56
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(2,84)	(2,97)	6,59	5,93
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(8,78)	(8,89)	9,37	9,10
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB ²	(16,83)	(15,56)		
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(7,40)	(6,84)	10,08	7,77
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(8,57)	(8,89)	9,18	9,10
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(9,03)	(8,89)	9,24	9,10
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	(7,80)	(6,03)	21,03	16,82
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(5,79)	(6,03)	17,29	16,82
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(5,75)	(6,03)	17,10	16,82
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	0,46	2,80	14,29	13,63
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	0,38	2,80	14,32	13,63
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(0,97)	2,71	17,85	18,40
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB ³	4,27	4,23	4,22	4,19
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	4,28	3,62	13,69	13,30
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB ²	(5,10)	(6,19)		
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB ³	7,65	9,95	(0,25)	1,05
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	7,68	9,95	6,63	10,49
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	0,13	(0,05)	0,93	0,72
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	15,13	5,86	15,18	5,46
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	6,69	6,32	10,03	9,85
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	13,32	5,86	20,96	5,46
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor ⁴	2,69	5,86	3,65	4,52
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor ⁵	6,57	2,02		
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB ³	3,82	4,60	(3,24)	(3,31)

6. Capital et rendement (suite)

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	3,82	3,32	0,32	0,49
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB ⁶	0,84	5,86	(2,80)	3,15
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	0,51	5,86	3,60	5,46
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	10,27	5,56	14,72	5,46
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor ⁷	19,66	5,86	10,41	4,08
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB ⁸	1,45	1,38	0,80	0,37
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	1,56	1,38	4,27	0,56
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB ⁸	0,81	1,38	5,21	0,37
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(0,21)	1,38	6,16	0,56
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB ⁸	4,87	1,38	3,44	0,37
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	4,92	1,38	4,81	0,56
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	0,22	5,86	27,18	5,46
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	27,81	(2,57)	18,32	14,66
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor ⁹	14,13	(4,22)	(21,64)	3,40

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 14 mars 2018.

² Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 30 avril 2018.

³ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 28 avril 2017.

⁴ Les rendements remontent au début des activités de négociations de cette société en commandite, le 2 mars 2017.

⁵ Les rendements remontent au début des activités de négociations de cette société en commandite, le 27 septembre 2018.

⁶ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 31 mai 2017.

⁷ Les rendements remontent au début des activités de négociations de cette société en commandite, le 31 mars 2017.

⁸ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 30 juin 2017.

⁹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de cette société en commandite, le 11 octobre 2017.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2017 <i>(arrondi)</i>	Parts émises <i>(arrondi)</i>	Parts rachetées <i>(arrondi)</i>	En circulation au 31 décembre 2018 <i>(arrondi)</i>
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 033 038	78 743	71 272	1 040 509
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 210 501	206 059	138 522	2 278 038
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	74 988	2	74 990	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	28 483	2 469	23 787	7 165
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	—	169 791	794	168 997
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 716	—	482	3 234
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	833 723	1 389 023	1 245 414	977 332
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	253 812	51 656	134 292	171 176
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	168 237	481	167 756
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	458 557	79 761	40 958	497 360
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	77 852	19 294	38 851	58 295
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	110 576	32 362	43 522	99 416
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	138 952	22 412	22 402	138 962
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	261 378	37 426	22 436	276 368
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	12 510	622	465	12 667
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	371 305	15 022	9 625	376 702
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	18 812	1 538	1 321	19 029
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	401 208	251 101	42 333	609 976
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	284 320	7 656	45 374	246 602
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	18 210	982	2 974	16 218
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	—	4 088	—	4 088
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	311 055	21 864	29 293	303 626
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	21 107	2 872	1 863	22 116
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	197 564	7 014	5 490	199 088
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	77 709	1 229	5 019	73 919
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	48 880	21 247	41 132	28 995
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	21 129	3 175	7 703	16 601
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor série I	31 953	50 545	2 625	79 873
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor série II	—	4 181	—	4 181
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor série III	—	60 761	6	60 755

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2017 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetés (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2018 (arrondi)
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor série I	—	21 951	—	21 951
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	15 062	12 744	9 998	17 808
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	3 332	325	843	2 814
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	314 092	207 457	114 728	406 821
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	22 400	1 338	5 210	18 528
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	118 580	5 388	6 299	117 669
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor série I	63 440	1 565	11 211	53 794
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor série II	—	32 825	2	32 823
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor série III	—	33 435	—	33 435
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	225 524	26 998	17 737	234 785
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	13 701	2 655	2 672	13 684
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	313 959	43 365	29 585	327 739
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	19 366	5 857	5 537	19 686
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	353 405	41 195	30 716	363 884
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	21 741	2 020	2 744	21 017
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 459	—	33	6 426
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	162 943	6 749	44 182	125 510
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor série I	38 446	33 323	1 100	70 669
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	39 595	59 834	88 332	11 097

7. Parts rachetables (suite)

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2016 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2017 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	872 008	208 870	47 840	1 033 038
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 876 912	437 577	103 988	2 210 501
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	69 203	5 785	—	74 988
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	56 932	2 688	31 137	28 483
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	4 191	—	475	3 716
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	698 319	1 521 598	1 386 194	833 723
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	252 177	49 712	48 077	253 812
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	484 660	41 905	68 008	458 557
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	68 045	14 248	4 441	77 852
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	109 968	6 572	5 964	110 576
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	138 952	4 841	4 841	138 952
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	351 290	801	90 713	261 378
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	15 312	726	3 528	12 510
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	403 146	2 990	34 831	371 305
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	16 557	3 259	1 004	18 812
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	427 959	30 361	57 112	401 208
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	337 572	53 252	284 320
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	340 044	20 989	342 823	18 210
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—	335 880	24 825	311 055
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	337 926	11 058	327 877	21 107
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	193 882	9 863	6 181	197 564
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	79 885	4 099	6 275	77 709
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	111 726	7 114	69 960	48 880
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	20 749	9 731	9 351	21 129
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor série I	—	32 071	118	31 953
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	16 173	1 111	15 062
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	19 391	1 937	17 996	3 332
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	345 130	31 038	314 092
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	343 141	46 991	367 732	22 400
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	120 087	3 995	5 502	118 580
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor série I	—	66 608	3 168	63 440

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2016 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2017 (arrondi)
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—	244 634	19 110	225 524
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	229 907	21 875	238 081	13 701
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	330 630	16 671	313 959
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	315 630	36 928	333 192	19 366
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	374 052	20 647	353 405
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	355 876	23 696	357 831	21 741
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 500	1	42	6 459
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	177 216	24 444	38 717	162 943
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor série I	—	38 448	2	38 446
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	37 531	17 989	15 925	39 595

8. Opérations entre apparentés

Chaque Entité est liée aux autres Entités du fait du contrôle commun exercé par Vestcor en sa qualité de fiduciaire. Vestcor 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 le capital-actions de Vestcor. Par conséquent, les Entités sont liées à la Société Vestcor et Vestcor du fait qu'elles sont toutes contrôlées par le RRSPNB et le RPENB.

Le 28 avril 2017, le Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB a modifié son nom à Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 942 796 \$, ce montant inclut un profit latent de 455 681 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 487 115 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 28 avril 2017, le Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB a modifié son nom à Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 880 834 \$, ce montant inclut un profit latent de 234 665 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 646 169 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 28 avril 2017, le Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB a modifié son nom à Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 110 508 \$, ce montant inclut un profit latent de 20 372 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 90 136 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

8. Opérations entre apparentés (suite)

Le 31 mai 2017, le Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB a modifié son nom à Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 375 223 \$, ce montant inclut un profit latent de 20 217 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 355 006 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 30 juin 2017, le Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB a modifié son nom à Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 308 883 \$, ce montant inclut un profit latent de 1 828 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 307 055 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 30 juin 2017, le Fonds à gestion quantitative de la SGPNB a modifié son nom à Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 449 713 \$, ce montant inclut une perte latente de 3 804 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 453 517 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 30 juin 2017, le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB a modifié son nom à Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 360 569 \$, ce montant inclut un profit latent de 7 871 \$ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 352 698 \$. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Certaines des Entités ont exécuté des transactions entre entités pour les exercices terminés le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017. Les transactions entre entités sont des achats et des ventes de titres de portefeuille entre les Entités, dont Vestcor est fiduciaire et gestionnaire. Toutes les transactions entre entités 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 2018, le Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB détenait des obligations provinciales du Nouveau-Brunswick au montant de 8 314 \$ (35 691 \$ en 2017).

8. Opérations entre apparentés (suite)

À l'occasion, les Entités 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 Entités au 31 décembre s'établit comme suit :

	2018		2017	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	63 405	\$	12 440	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	5 324		881	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	963		1 430	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	241		217	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	67 962		(1 524)	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	2 467		—	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	4 642		7 784	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	4 618		3 176	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	1 051		1 922	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	93		(791)	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(236)		115	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	(415)		6 195	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(17)		(66)	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(224)		(546)	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 106		493	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	(1 865)		(2 128)	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	81		—	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	1 763		15 569	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	966		522	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	1 872		1 124	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	53		37	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	313		8 288	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	212		(7)	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	100 639		90 160	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	3 992		6 081	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	343 571		313 001	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	20 029		19 109	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	479 088		424 062	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	28 530		26 100	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	341 234		236 625	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	19 065		14 073	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(2 462)		49 657	

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Entité 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) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2018 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(5)	340	335
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2	167	169
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	(3)	17	14
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	—	4	4
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	2	2	4
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	50	(48)	2
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	2	2	4
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(12)	97	85
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	8	70	78
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(4)	25	21
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1	(3)	(2)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	1	1
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(1)	(1)	(2)
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	(2)	(2)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1	34	35
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	(1)	8	7
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	(10)	(21)	(31)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	1	—	1
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(1)	27	26
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	1	5	6
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	2	39	41
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	5	5
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(1)	5	4
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	1	—	1
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	426	1 311	1 737
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	23	56	79
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	11	11
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	1 529	4 260	5 789
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	67	271	338
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 866	5 886	7 752
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N	110	354	464
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	4 153	1 302	5 445
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	230	78	308

Fonds de la stratégie de composition de l'actif	(356)	947	591
---	-------	-----	-----

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Entité 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) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2017 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(27)	917	890
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(15)	191	176
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	9	5	14
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	2	2
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	2 340	(3 341)	(1 001)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	16	52	68
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	8	28	36
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	4	9	13
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	(23)	(23)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	1	6	7
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 – classe N	(1)	(9)	(10)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	(168)	(168)
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	59	(149)	(90)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	1	19	20
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	5	5
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(25)	95	70
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	2	2
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1	3	4
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(3)	3	—
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 177	55	1 232
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(194)	2	(192)
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	3 640	1 378	5 018
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	(3 061)	1 477	(1 584)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	4 542	2 512	7 054
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N	(2 969)	630	(2 339)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	2 935	323	3 258
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(937)	445	(492)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	276	159	435

Le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB 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 entités de placement de Vestcor. Le montant que le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB détenait en autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre est comme suit :

	2018		2017	
Fonds d'obligations de sociétés de la SPGNB	24 693	\$	10 313	\$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	58 509		49 529	

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 est comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2018 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés de la SPGNB	280	—	280
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	80	—	80

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017 est comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2017 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés de la SPGNB	138	—	138
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SPGNB	—	2 946	2 946
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	22	838	860

Le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SPGNB – classe N 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 entités de placement de Vestcor. Le montant que le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB détenait en autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre est comme suit :

	2018		2017	
Fonds d'obligations de sociétés de la SPGNB	462	\$	757	\$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	3 193		3 634	

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SPGNB – classe N en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2018 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés de la SPGNB	1	4	5
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	(4)	2	(2)

8. Opérations entre apparentés (suite)

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2017 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	114	—	114
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(2 064)	215	(1 849)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(355)	1	(354)

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

En outre, certaines des Entités 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, l'Entité prêteuse peut prêter des titres à l'Entité emprunteuse en échange de frais d'emprunt correspondant à ceux du marché. L'Entité emprunteuse s'engage à rembourser l'Entité prêteuse en titres équivalents ou en trésorerie si aucun titre équivalent n'est disponible. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements aux états de la situation financière.

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) pour les exercices terminés le 31 décembre s'est établi comme suit :

Entité	2018	2017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	133 \$	81 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	190	226
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	87	50
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	102	44
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	25
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	28	11
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	7
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	42	33
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	11	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) pour les exercices terminés le 31 décembre s'est établi comme suit :

Entité	2018	2017
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	232 \$	75 \$
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	12	68
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	262	102
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	13	136
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	65	43
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	9	58

8. Opérations entre apparentés (suite)

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 au 31 décembre s'établissait comme suit :

Entité	2018	2017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	37 645 \$	29 295 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	86 318	77 385
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	7 797	11 403
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	40 098	41 925
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	22 650	11 502
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	3 506	1 787
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	952	3 591
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	(103 393)	(61 428)
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	(5 093)	(3 754)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(66,587)	(78 542)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(3 550)	(4 641)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(18 951)	(25 838)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(1 392)	(2 685)

En sa qualité de gestionnaire des placements au service du secteur public, Vestcor 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 gestion de placements de Vestcor sont réparties au prorata entre chaque client de gestion de placements en fonction de son actif total sous gestion. Vestcor n'exige aucuns frais de gestion de la part des Entités. Dans certains cas, une Entité 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 l'Entité 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 2 266 \$.
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 1 432 \$.
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

Certaines Entités ont des engagements d'investissement non appelés 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 comme suit :

Entité	2018	2017
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	5 106 \$	8 662 \$
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	9 776	11 238
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	83 478	26 578
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	22 945	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	209 970	248 968
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	180 661	125 553

c) Participations dans d'autres entités

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB détient un portefeuille mondialement diversifié de coinvestissements 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 de l'Entité dans les actifs sous-jacents à chacun des coinvestissements sont inférieures à 10 % et a des engagements d'investissement non appelés de 30 048 \$ (5 012 \$ en 2017).

Le Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor détient un portefeuille mondialement diversifié de coinvestissements en infrastructures évalués à la JVBRN, notamment du matériel roulant, des installations de production d'énergie éolienne et solaire, des installations portuaires, ainsi que des installations de pipeline et de stockage d'énergie. Les participations de l'Entité dans les actifs sous-jacents à chacun des coinvestissements sont inférieures à 10 % et les engagements d'investissement non appelés s'élèvent à de 75 069 \$ (néant en 2017).