

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2019

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
• Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor.....	91
• Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB.....	94
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N.....	97
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB.....	100
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N.....	103
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB.....	106
• Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor.....	109
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB.....	112
• Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N.....	115

- Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB.....118
- Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N.....121
- Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB.....124
- Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N.....127
- Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick
de la SGPNB.....130
- Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB.....133
- Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor.....136
- Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB.....139

Notes afférentes aux états financiers.....142



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Place Frederick Tour TD
700-77, rue Westmorland
Fredericton NB E3B 6Z3
Canada
Téléphone 506-452-8000
Télécopieur 506-450-0072

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts et aux commandités des Entités suivants gérés par Vestcor Inc. (*auparavant la Société de gestion des placements Vestcor*)

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB	Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor

(collectivement, les entités)

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Cooperative (« KPMG International »), entité suisse. KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.



Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des entités, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2019;
- les états du résultat (de la perte) global(e) pour l'exercice clos à cette date;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos à cette date;
- les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des entités au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants des entités conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des entités à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider des entités ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des entités.



Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des entités;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des entités à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener des entités à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;

KPMG s.r.l. / s.r.l.

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

1 mai 2020

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	3 116 559	\$	2 836 484 \$
Intérêts à recevoir	13 082		12 732
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	35 664		54 385
Actifs dérivés (note 5)	161		—
Total des actifs	3 165 466		2 903 601
Passifs			
Dette	5 854		54 385
Montant à payer au titre des achats de placements	29 810		—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	35 664		54 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 129 802	\$	2 849 216 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 069 367		1 040 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 926,78	\$	2 738,29 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	83 506	\$	82 054	\$
Prêt de titres	1 227		1 510	
Dérivés	161		—	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	42 819		(11 439)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	71 875		(21 277)	
Total des produits	199 588		50 848	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 588	\$	50 848	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 849 216	\$	2 780 439	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 588		50 848	
Distributions	(112 145)		(97 549)	
Produits de l'émission de parts rachetables	292 540		213 006	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(99 397)		(97 528)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 129 802	\$	2 849 216	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 588	\$	50 848	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(421)		—	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(42 819)		11 439	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(71 875)		21 277	
Achats de placements	(4 755 643)		(3 028 756)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 590 683		2 926 492	
Intérêts à recevoir	(350)		(547)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	18 721		(4 039)	
Montant à payer au titre des achats de placements	29 810		(54 506)	
Actifs dérivés	(161)		—	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(32 467)		(77 792)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	180 395		115 457	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(99 397)		(97 528)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	80 998		17 929	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 531		(59 863)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(54 385)		5 478	
Dette à la clôture de l'exercice	(5 854)	\$	(54,385)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	83 156	\$	81 507	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(112,145)	\$	(97 549)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	112,145	\$	97 549	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	3 186 061	\$	2 922 570	\$
Intérêts à recevoir	21 640		21 223	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		1 500	
Total des actifs	3 207 701		2 945 293	
Passifs				
Dette	—		1 335	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		1 335	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 207 701	\$	2 943 958	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	2 297 527		2 278 038	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 396,15	\$	1 292,32	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	95 770	\$	88 436	\$
Prêt de titres	428		398	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	4 636		(3 965)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	138 148		(54 929)	
Total des produits	238 982		29 940	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 982	\$	29 940	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 943 958	\$	2 828 000	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 982		29 940	
Distributions	(199 214)		(110 163)	
Produits de l'émission de parts rachetables	240 765		264 753	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(96 790)		(68 572)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 207 701	\$	2 943 958	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 982	\$	29 940	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(58)		—	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(4 636)		3 965	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(138 148)		54 929	
Achats de placements	(1 317 899)		(1 500 488)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 197 250		1 328 440	
Intérêts à recevoir	(417)		(3 346)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 500		(1 500)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(9 182)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(23 426)		(97 242)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	121 551		154 590	
Produits de l'émission de parts rachetables	(96 790)		154 590	
Montants payés au rachat de parts rachetables	24 761		(68 572)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement			86 018	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 335		(11 224)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(1 335)		9 889	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(1 335)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	95 353	\$	85 090	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(199 214)	\$	(110 163)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	119 214	\$	110 163	\$

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

	28 décembre 2018, date de terminaison
Actifs	
Placements	— \$
Trésorerie	—
Intérêts à recevoir	—
Actifs dérivés	—
Total des actifs	—
Passifs	
Montant à payer au titre des achats de placements	—
Passifs dérivés	—
Marge de courtage	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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)*

	Période jusqu'à la date de terminaison, le 28 décembre 2018	
Produits		
Intérêts	1 000	\$
Instruments dérivés	(809)	
Profit réalisé sur les placements	2 125	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(1 801)	
Total des produits	515	
Charges		
Autre	1	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	514	\$

*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)*

	Période jusqu'à la date de terminaison, le 28 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	77 812	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	514	
Produits de l'émission de parts rachetables	2	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 328)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	—	\$

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)*

	Période jusqu'à la date de terminaison, le 28 décembre 2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	514 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion des devises	78
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 125)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	1 801
Achats de placements	(74 912)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	149 124
Intérêts à recevoir	482
Actifs et passifs dérivés	(763)
Marge de courtage	(348)
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 443)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	72 408
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement	
Produits de l'émission de parts rachetables	2
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 328)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(78 326)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 918)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 918
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>	
Intérêts reçus	1 482 \$

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

	16 septembre 2019, la date de terminaison	31 décembre, 2018
Actifs		
Placements	— \$	9 181 \$
Intérêts à recevoir	—	96
Total des actifs	—	9 277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	9 277 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	—	7 165
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	1 294,78 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB**État du résultat (de la perte) global(e)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Période du 1^{er} janvier 2019 à la date de terminaison, le 16 septembre 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Produits				
Intérêts	201	\$	1 015	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 374		4 134	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(607)		(5 523)	
Total des produits (pertes)	968		(374)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	968	\$	(374)	\$

*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)*

	Période du 1^{er} janvier 2019 à la date de terminaison, le 16 septembre 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	9 277	\$	37 121	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	968		(374)	
Distributions	(886)		(3 198)	
Produits de l'émission de parts rachetables	886		3 198	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 245)		(27 470)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	9 277	\$

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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison, le 16 septembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	968 \$	(374) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 374)	(4 134)
Variation nette de la perte latente sur les placements	607	5 523
Achats de placements	(200)	(981)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	10 148	27 169
Intérêts à recevoir	96	267
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	10 245	27 470
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 245)	(27 470)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(10 245)	(27 470)
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	297 \$	1 282 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(886) \$	(3 198) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	886 \$	3 198 \$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	194 430	\$	169 782	\$
Total des actifs	194 430		169 782	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	194 430	\$	169 782	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	168 997		168 997	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 150,49	\$	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 :

[signé]
 Michael W. Walton
 Président du conseil

[signé]
 Donna Bovolaneas
 Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS INTERNATIONALES À REVENU FIXE À HAUT RENDEMENT DE LA SGPNB

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 2019		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 du profit latent (de la perte latente) sur les placements	24 648		(8 366)	
Total des produits (pertes)	24 648		(4 258)	
Charges				
Coûts de transaction	—		5	
Total des charges	—		5	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 648	\$	(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 l'exercice clos le 31 décembre 2019		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				
	169 782	\$	—	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 648		(4 263)	
Produits de l'émission de parts rachetables	174 508		174 849	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(174 508)		(804)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	194 430	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019	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	24 648	\$ (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 (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(24 648)	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	174 508	174 849
Montants payés au rachat de parts rachetables	(174 508)	(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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	9 734	\$	10 890	\$
Intérêts à recevoir	49		54	
Total des actifs	9 783		10 944	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 783	\$	10 944	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	2 770		3 234	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 531,42	\$	3 383,79	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	629	\$	694	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	3		3	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(157)		(405)	
Total des produits	475		292	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475	\$	292	\$

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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	10 944	\$	12 261	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475		29	
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 636)		(1 609)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	9 783	\$	10 944	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	475	\$	292	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3)		(3)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	157		405	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 002		910	
Intérêts à recevoir	5		5	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 636		1 609	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 636)		(1 609)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 636)		(1 609)	
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	634	\$	699	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	1 699 504	\$	1 567 036	\$
Trésorerie	12 057		44 869	
Intérêts à recevoir	5 967		6 242	
Actifs dérivés (note 5)	296		117	
Total des actifs	1 717 824		1 618 264	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	296		117	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	296		117	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 717 528	\$	1 618 147	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 015 833		977 332	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 690,76	\$	1 655,68	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	33 103	\$	25 849	\$
Profit (perte) réalisé sur les placements, montant net	352		(473)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	455		(162)	
Total des produits	33 910		25 214	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 910	\$	25 214	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 618 147	\$	1 356 221	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 910		25 214	
Distributions	(39 257)		(32 080)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 779 700		2 279 616	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 674 972)		(2 010 824)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 717 528	\$	1 618 147	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 910	\$	25 214	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	187		(12)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(352)		473	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(455)		162	
Achats de placements	(13 133 982)		(12 880 963)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	13 002 134		12 672 491	
Intérêts à recevoir	275		(3 193)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(98 283)		(185 828)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 740 443		2 247 536	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 674 972)		(2 010 824)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	65 471		236 712	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(32 812)		50 884	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	44 869		(6 015)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 057	\$	44 869	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	33 378	\$	22 656	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(39 257)	\$	(32 080)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	39 257	\$	32 080	\$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	4 111	\$	3 600 \$
Intérêts à recevoir	6		5
Dividendes à recevoir	5		6
Total des actifs	4 122		3 611
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 122	\$	3 611 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 017		1 017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 052,05	\$	3 550,31 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	53	\$	55	\$
Dividendes	63		57	
Prêts de titres	2		2	
Profit réalisé sur les placements, montant net	(6)		33	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	399		(254)	
Total des produits (pertes)	511		(107)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511	\$	(107)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 611	\$	3 718	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511		(107)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 122	\$	3 611	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	511	\$	(107)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	6		(33)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(399)		254	
Achats de placements	(1 120)		(886)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 002		773	
Intérêts à recevoir	(1)		—	
Dividendes à recevoir	1		(1)	
Rentrées 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	52	\$	55	\$
Dividendes reçus	64	\$	56	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	698 121	\$	599 727	\$
Trésorerie	—		7 113	
Intérêts à recevoir	453		558	
Dividendes à recevoir	993		858	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		60	
Actifs dérivés (note 5)	5 283		—	
Marge de courtage (note 5)	641		1 480	
Total des actifs	705 491		609 796	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		7 176	
Passifs dérivés (note 5)	109		18 146	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	109		25 322	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	705 382	\$	584 474	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	167 742		171 176	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 205,17	\$	3 414,46	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	5 767	\$	7 967	\$
Dividendes	12 789		10 165	
Prêt de titres	591		440	
Instruments dérivés	58 236		(30 623)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	12 641		7 473	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	46 909		(43 177)	
Total des produits (pertes)	136 933		(47 755)	
Charges				
Coûts de transaction	143		208	
Total des charges	143		208	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 790	\$	(47 963)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	584 474	\$	950 092	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 790		(47 963)	
Distributions	(66 222)		(38 932)	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 028 342		178 241	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(978 002)		(456 964)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	705 382	\$	584 474	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 790	\$	(47 963)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	5		(1)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(12 641)		(7 473)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(46 909)		43 177	
Achats de placements	(1 404 363)		(1 676 680)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 365 514		1 972 158	
Intérêts à recevoir	105		1 216	
Dividendes à recevoir	(135)		(202)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	60		2 826	
Actifs / passifs dérivés	(23 320)		34 837	
Marge de courtage	839		(1 435)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(7 176)		5 555	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	8 769		326 015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	962 120		139 309	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(978 002)		(456 964)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(15 882)		(317 655)	
Augmentation nette de la trésorerie	(7 113)		8 360	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	7 113		(1 247)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	7 113	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	5 872	\$	9 183	\$
Dividendes reçus	12 654	\$	9 963	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(66 222)	\$	(38 932)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	66 222	\$	38 932	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	154 205	\$	139 292	\$
Trésorerie	—		432	
Dividendes à recevoir	255		288	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	347		123	
Marge de courtage	152		—	
Total des actifs	154 959		140 135	
Passifs				
Dette	313		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	35		556	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		58	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	348		614	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 611	\$	139 521	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	156 739		167 756	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	986,43	\$	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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE CAPITALISATION DE LA SGPNB

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 2019		Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Produits				
Dividendes	2 669	\$	818	\$
Prêt de titres	796		152	
Instruments dérivés	139		(58)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	4 113		(3 980)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	17 824		(14 326)	
Total des produits (pertes)	25 541		(17 394)	
Charges				
Coûts de transaction	268		156	
Total des charges	268		156	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 273	\$	(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 l'exercice clos le 31 décembre 2019		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				
	139 521	\$	—	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 273		(17 550)	
Produits de l'émission de parts rachetables	258		157 471	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 441)		(400)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	154 611	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019	Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 273 \$	(17 550) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(4 113)	3 980
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(17 824)	14 326
Achats de placements	(142 291)	(185 813)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	149 315	28 215
Dividendes à recevoir	33	(288)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(224)	(123)
Marge de courtage	(210)	58
Montant à payer au titre des achats de placements	(521)	556
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	9 438	(156 639)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	258	157 471
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 441)	(400)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	(10 183)	157 071
Augmentation nette de la trésorerie	(745)	432
Trésorerie à l'ouverture de la période	432	—
Trésorerie à la clôture de la période	(313) \$	432 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	2 702 \$	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

	2019		2018
Actifs			
Placements	1 043 454	\$	791 547 \$
Trésorerie	—		14 611
Dividendes à recevoir	3 291		3 069
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 451		—
Total des actifs	1 048 196		809 227
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	1 048 196	\$	794 277 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	525 272		497 360
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 995,53	\$	1 596,99 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	36 631	\$	29 845	\$
Prêt de titres	830		459	
Instruments dérivés	1 311		(938)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	19 644		11 390	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	137 084		(100 138)	
Total des produits (pertes)	195 500		(59 382)	
Charges				
Coûts de transaction	197		255	
Total des charges	197		255	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 303	\$	(59 637)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	794 277	\$	790 858	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 303		(59 637)	
Distributions	(60 754)		(50 744)	
Produits de l'émission de parts rachetables	270 171		129 205	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(150 801)		(15 405)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 048 196	\$	794 277	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 303	\$	(59 637)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	1		(1)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(19 644)		(11 390)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(137 084)		100 138	
Achats de placements	(529 543)		(519 400)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	434 363		426 904	
Dividendes à recevoir	(222)		(508)	
Marge de courtage	(1 790)		733	
Montant à payer au titre des achats de placements	(14 611)		14 611	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(73 227)		(48 550)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	209 417		78 461	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(150 801)		(15 405)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	58 616		63 056	
Augmentation nette de la trésorerie	(14 611)		14 506	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	14 611		105	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	14 611	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	36 409	\$	29 337	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(60 754)	\$	(50 744)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	60 754	\$	50 744	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	170 407	\$	236 587	\$
Trésorerie	164		—	
Dividendes à recevoir	271		242	
Total des actifs	170 842		236 829	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	164		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	164		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 678	\$	236 829	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	34 229		58 295	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 986,35	\$	4 062,63	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Président du conseil[signé]Michael W. Walton Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	2	\$	1	\$
Dividendes	3 876		4 344	
Prêt de titres	74		90	
Recours collectif	29		8	
Profit réalisé sur les placements, montant net	55 827		32 476	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(9 319)		(55 907)	
Total des produits (pertes)	50 489		(18 988)	
Charges				
Coûts de transaction	101		111	
Total des charges	101		111	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 388	\$	(19 099)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	236 829	\$	345 928	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 388		(19 099)	
Distributions	(22 613)		(22 902)	
Produits de l'émission de parts rachetables	22 623		78 482	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(116 549)		(145 580)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	170 678	\$	236 829	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 388	\$	(19 099)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(55 827)		(32 476)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	9 319		55 907	
Achats de placements	(72 152)		(78 118)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	184 840		163 705	
Dividendes à recevoir	(29)		71	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		56	
Montant à payer au titre des achats de placements	164		(398)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	116 703		89 648	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	10		55 580	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(116 549)		(145 580)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(116 539)		(90 000)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	164		(352)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		352	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	164	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2	\$	1	\$
Dividendes reçus	3 847	\$	4 415	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(22 613)	\$	(22 902)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	22 613	\$	22 902	\$

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 mars 2019, date de terminaison	31 décembre 2018
Actifs		
Placements	— \$	134 441 \$
Intérêts à recevoir	—	54
Dividendes à recevoir	—	398
Actifs dérivés (note 5)	—	193
Total des actifs	—	135 086
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 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	—	99 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	1 358,63 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

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

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

	Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 31 mars 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Produits				
Intérêts	86	\$	266	\$
Dividendes	587		4 282	
Prêt de titres	22		218	
Instruments dérivés	2 181		(1 803)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	10 541		9 025	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	4 170		(23 012)	
Total des produits (pertes)	17 587		(11 024)	
Charges				
Coûts de transaction	59		192	
Total des charges	59		192	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 528	\$	(11 216)	\$

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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 31 mars 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				
	135 069	\$	165 131	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 528		(11 216)	
Distributions	(10 442)		(12 838)	
Produits de l'émission de parts rachetables	10 992		44 245	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(153 147)		(50 253)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	135 069	\$

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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 31 mars 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 528 \$	(11 216) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	—	(3)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(10 541)	(9 025)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(4 170)	23 012
Achats de placements	(98 789)	(316 846)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	247 941	333 044
Intérêts à recevoir	54	(53)
Dividendes à recevoir	398	(43)
Actifs dérivés	193	(165)
Marge de courtage	(17)	136
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	152 597	18 841
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	550	31 407
Montants payés au rachat de parts rachetables	(153 147)	(50 253)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(152 597)	(18 846)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—	(5)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	5
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	140 \$	213 \$
Dividendes reçus	985 \$	4 239 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(10 442) \$	(12 838) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	10 442 \$	12 838 \$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	375 592	\$	322 503	\$
Total des actifs	375 592		322 503	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	375 592	\$	322 503	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	138 962		138 962	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 702,84	\$	2 320,80	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Président du conseil[signé]Michael W. Walton Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018
Produits			
Dividendes	334	\$	38 \$
Profit réalisé sur les placements, montant net	4		16
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	52 751		(27 324)
Total des produits (pertes)	53 089		(27 270)
Charges			
Impôts étrangers retenus	—		25
Total des charges	—		25
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 089	\$	(27 295) \$

*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

	2019		2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	322 503	\$	349 773 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 089		(27 295)
Distributions	(13 150)		(16 756)
Produits de l'émission de parts rachetables	13 160		55 093
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10)		(38 312)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	375 592	\$	322 503 \$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 089	\$	(27 295)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4)		(16)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(52 751)		27 324	
Achats de placements	(341)		(68)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	7		30	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	—		(25)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	10		38 337	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10)		(38 312)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	—		25	
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	334	\$	38	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(13 150)	\$	(16 756)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	13 150	\$	16 756	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	298 649	\$	431 875	\$
Trésorerie	586		1 143	
Dividendes à recevoir	302		523	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements			—	
Impôt recouvrable	1 960		2 767	
Actifs dérivés (note 5)	14		—	
Marge de courtage (note 5)	372		—	
Total des actifs	301 883		436 308	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	1 732		—	
Passifs dérivés (note 5)	4		2	
Marge de courtage (note 5)	—		609	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 736		611	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	300 147	\$	435 697	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	163 952		276 368	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 830,70	\$	1 576,51	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	47	\$	6	\$
Dividendes	16 043		14 441	
Prêt de titres	297		356	
Instruments dérivés	681		(881)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	45 549		2 487	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	3 520		(40 540)	
Total des produits (pertes)	66 137		(24 131)	
Charges				
Coûts de transaction	1 586		1,290	
Total des charges	1 586		1,290	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 551	\$	(25 421)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	435 697	\$	437 364	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 551		(25 421)	
Produits de l'émission de parts rachetables	63 186		61,034	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(263 287)		(37 280)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	300 147	\$	435 697	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 551	\$	(25 421)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(20 046)		90	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(45 549)		(2 487)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(3 520)		40 540	
Achats de placements	(807 231)		(183 597)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 009 572		146 520	
Dividendes à recevoir	221		(83)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		3	
Impôt recouvrable	807		(722)	
Actifs dérivés	(12)		25	
Marge de courtage	(981)		863	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 732		(3)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	199 544		(24 272)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	63 186		61 034	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(263 287)		(37 280)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(200 101)		23 754	
Diminution nette de la trésorerie	(557)		(518)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 143		1 661	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	586	\$	1 143	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	47	\$	6	\$
Dividendes reçus	16 264	\$	14 358	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	17 028	\$	19 623	\$
Trésorerie	66		333	
Dividendes à recevoir	17		25	
Impôt recouvrable	54		45	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	20		—	
Total des actifs	17 185		20 026	
Passifs				
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		14	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		14	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17,185	\$	20 012	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	9 367		12 667	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 834,85	\$	1 579,83	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO 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

	2019		2018
Produits			
	2	\$	—
Dividendes	737		678
Prêt de titres	10		16
Instruments dérivés	17		(23)
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 000		115
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	1 141		(1 952)
Total des produits (pertes)	2 907		(1 166)
Charges			
Coûts de transaction	69		60
Total des charges	69		60
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 838	\$	(1 226)

*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

	2019		2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	20 012	\$	20 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,838		(1 226)
Distributions	(1 213)		(734)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 345		1 003
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 797)		—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	17 185	\$	20 012

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 838	\$	(1 226)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(803)		(99)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 000)		(115)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(1 141)		1 952	
Achats de placements	(16 503)		(3 276)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	22 042		2 843	
Dividendes à recevoir	8		(2)	
Impôt recouvrable	(9)		(16)	
Marge de courtage	(34)		23	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	5 398		84	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	132		269	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 797)		—	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	(5 665)		269	
Augmentation nette de la trésorerie	(267)		353	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	333		(20)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	66	\$	333	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	2	\$	—	\$
745			676	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 213)	\$	(734)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 213	\$	734	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	1 078 471	\$	834 843	\$
Trésorerie	4 804		4 902	
Dividendes à recevoir	2 309		2 137	
Impôt recouvrable	3 529		3 702	
Actifs dérivés (note 5)	39		13	
Marge de courtage (note 5)	830		—	
Total des actifs	1 089 982		845 597	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	73		1	
Marge de courtage (note 5)	—		642	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	73		643	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 089 909	\$	844 954	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	436 070		376 702	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 499,39	\$	2 243,03	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêt	170	\$	179	\$
Dividendes	37 184		31 687	
Prêt de titres	734		627	
Instruments dérivés	1 123		(1 288)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	28 759		32 116	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	37 519		(57 398)	
Total des produits	105 489		5 923	
Charges				
Coûts de transaction	3 719		2 571	
Total des charges	3 719		2 571	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 770	\$	3 352	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	844 954	\$	829 077	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 770		3 352	
Produits de l'émission de parts rachetables	183 444		34 177	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40 259)		(21 652)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 089 909	\$	844 954	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	101 770	\$	3 352	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	4 549		91	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(28 759)		(32 116)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(37 519)		57 398	
Achats de placements	(1 195 501)		(456 050)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 013 602		422 434	
Dividendes à recevoir	(172)		(829)	
Impôt recouvrable	173		(1 208)	
Marge de courtage	(1 472)		1 300	
Actifs dérivés	46		(34)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(5 004)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(143 283)		(10 666)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	183 444		34 177	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40 259)		(21 652)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	143 185		12 525	
Augmentation nette de la trésorerie	(98)		1 859	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 902		3 043	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 804	\$	4 902	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	170	\$	179	\$
Dividendes reçus	37 012	\$	30 858	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	52 851	\$	42 378	\$
Trésorerie	251		—	
Dividendes à recevoir	113		108	
Impôt recouvrable	131		104	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	43		13	
Total des actifs	53 389		42 603	
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	53 389	\$	42 562	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	21 446		19 029	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 489,45	\$	2 236,68	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	1 861	\$	1 588	\$
Intérêts	4		—	
Prêt de titres	23		26	
Instruments dérivés	43		(49)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 222		1 333	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	2 102		(2 613)	
Total des produits	5 255		285	
Charges				
Coûts de transaction	212		136	
Autres coûts	—		4	
Total des charges	212		140	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 043	\$	145	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	42 562	\$	41 918	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 043		145	
Distributions	(2 491)		(2 274)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 528		3 465	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(253)		(692)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	53 389	\$	42 562	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 043	\$	145	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	184		(26)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 222)		(1 333)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(2 102)		2 613	
Achats de placements	(46 718)		(46 237)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	39 385		43 911	
Dividendes à recevoir	(5)		(43)	
Impôt recouvrable	(27)		(51)	
Marge de courtage	(30)		46	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(5 492)		(975)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	6 037		1 191	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(253)		(692)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	5 784		499	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	292		(476)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(41)		435	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	251	\$	(41)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	4	\$	—	\$
Dividendes reçus	1 856	\$	1 545	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 491)	\$	(2 274)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 491	\$	2 274	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	729 493	\$	671 765	\$
Trésorerie	1 979		1 981	
Dividendes à recevoir	2 021		1 422	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	3 113		—	
Impôt recouvrable	7		2	
Actifs dérivés (note 5)	1			
Marge de courtage (note 5)	1 057		—	
Total des actifs	737 671		675 170	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	3 181		1	
Passifs dérivés (note 5)	8		529	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 189		530	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	734 482	\$	674 640	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	625 843		609 976	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 173,59	\$	1 106,01	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
 Michael W. Walton
 Président du conseil

[signé]
 Donna Bovolaneas
 Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	31	\$	19	\$
Dividendes	27 274		20 671	
Prêt de titres	133		12	
Instruments dérivés	1 003		(638)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 590		5 589	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	16 215		(26 369)	
Total des produits (pertes)	46 246		(716)	
Charges				
Coûts de transaction	3 631		2 520	
Autres coûts	6		8	
Total des charges	3 637		2 528	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 609	\$	(3 244)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	674 640	\$	448 106	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 609		(3 244)	
Distributions	(36 418)		(28 927)	
Produits de l'émission de parts rachetables	71 114		277 230	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(17 463)		(18 525)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	734 482	\$	674 640	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 609	\$	(3 244)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	9 543		9 973	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 590)		(5 589)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(16 215)		26 369	
Achats de placements	(1 085 541)		(1 047 603)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 036 075		791 264	
Dividendes à recevoir	(599)		(649)	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	(3 113)		—	
Impôt recouvrable	(5)		—	
Actifs / passifs dérivés	6		(5)	
Marge de courtage	(1 586)		658	
Montant à payer au titre des achats de placements	3 181		—	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(17 235)		(228 826)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	34 696		248 303	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(17 463)		(18 525)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	17 233		229 778	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2)		952	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 981		1 029	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 979	\$	1 981	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	31	\$	19	\$
Dividendes reçus	26 675	\$	20 022	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(36 418)	\$	(28 927)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	36 418	\$	28 927	\$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	556 033	\$	775 839 \$
Trésorerie	—		291
Dividendes à recevoir	685		929
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		576
Actifs dérivés (note 5)	1 257		61
Marge de courtage (note 5)	—		156
Total des actifs	557 975		777 852
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—		868
Passifs dérivés (note 5)	30		18
	135		
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	165		886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	557 810	\$	776 966 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	141 862		246 602
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 932,06	\$	3 150,70 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna 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

	2019		2018
Produits			
Intérêts	6	\$	2 \$
Dividendes	16 810		17 755
Prêt de titres	369		350
Instruments dérivés	(17 319)		134
Autres	22		1
Profit réalisé sur les placements, montant net	235 876		70 190
Variation nette de la perte latente sur les placements	(65 365)		(46 109)
Total des produits	170 399		42 323
Charges			
Coûts de transaction	53		18
Total des charges	53		18
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 346	\$	42 305 \$

*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

	2019		2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	776 966	\$	859 115 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 346		42 305
Produits de l'émission de parts rachetables	25 945		24 580
Montants payés au rachat de parts rachetables	(415 447)		(149 034)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	557 810	\$	776 966 \$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 346	\$	42 305	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	318		379	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(235 876)		(70 190)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	65 365		46 109	
Achats de placements	(2 913 485)		(567 254)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 303 484		672 602	
Dividendes à recevoir	244		(48)	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	576		332	
Actifs dérivés	(1 184)		(35)	
Marge de courtage	291		(25)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(868)		570	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	389 211		124 745	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	25 945		24 580	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(415 447)		(149 034)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(389 502)		(124 454)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(291)		291	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	291		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	291	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	6	\$	2	\$
Dividendes reçus	17 054	\$	17 707	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	44 894	\$	51 262	\$
Trésorerie	—		20	
Dividendes à recevoir	53		61	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		40	
Actifs dérivés (note 5)	94		—	
Marge de courtage (note 5)	63		—	
Total des actifs	45 104		51 383	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		60	
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	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 104	\$	51 087	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	11 472		16 218	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 931,80	\$	3 150,12	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Président du conseil[signé]Michael W. Walton Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	1 196	\$	1 182	\$
Prêt de titres	21		19	
Instruments dérivés	(1 239)		75	
Autres	5		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	12 497		4 172	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(563)		(2 494)	
Total des produits	11 917		2 954	
Charges				
Coûts de transaction	3		1	
Total des charges	3		1	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 914	\$	2 953	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	51 087	\$	54 998	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 914		2 953	
Distributions	(6 615)		(2 945)	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 058		3 095	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 340)		(7 014)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	45 104	\$	51 087	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 914	\$	2 953	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(3)		(120)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(12 497)		(4 172)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	563		2 494	
Achats de placements	(185 517)		(89 307)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	203 822		94 657	
Dividendes à recevoir	8		(12)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	40		20	
Actifs dérivés	(129)		71	
Marge de courtage	(264)		260	
Montant à payer au titre des achats de placements	(60)		40	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	17 877		6 884	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	443		150	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 340)		(7,014)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(17 897)		(6 864)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(20)		20	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	20		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	20	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 204	\$	1 170	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(6 615)	\$	(2 945)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	6 615	\$	2 945	\$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	4 620	\$	3 960 \$
Total des actifs	4 620		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	4 620	\$	3 879 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	4 088		4 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 130,23	\$	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 :

[signé]
Président du conseil[signé]Michael W. Walton Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE CAPITALISATION DE LA SGPNB

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 2019		Pour la période du 30 avril 2018 au 31 décembre 2018	
Produits				
Dividendes	58	\$	43	\$
Prêt de titres	5		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	43		1	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	635		(254)	
Total des produits (pertes)	741		(209)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	741	\$	(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 l'exercice clos le 31 décembre 2019		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	3 879	\$	—	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	741		(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	4 620	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019	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	741 \$	(209) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	1	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(43)	(1)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(635)	254
Achats de placements	(1 035)	(16 458)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 052	12 245
Montant à payer au titre des achats de placements	(81)	81
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	—	(4 088)
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
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	58 \$	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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	1 147 766	\$	924 069	\$
Dividendes à recevoir	2 599		1 886	
Actifs dérivés (note 5)	10		99	
Marge de courtage (note 5)	2 592		—	
Total des actifs	1 152 967		926 054	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	156		31	
Marge de courtage (note 5)	—		537	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	156		568	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 152 811	\$	925 486	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	315 534		303 626	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 653,53	\$	3 048,11	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Président du conseil

[signé] Michael W. Walton Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	29 388	\$	33 489	\$
Prêt de titres	539		440	
Instruments dérivés	1 344		(383)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	22 724		100 952	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	127 101		(66 212)	
Total des produits	181 096		68 286	
Charges				
Coûts de transaction	122		173	
Total des charges	122		173	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 974	\$	68 113	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	925 486	\$	880 771	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 974		68 113	
Produits de l'émission de parts rachetables	124 540		67 274	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 189)		(90 672)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 152 811	\$	925 486	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 974	\$	68 113	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	361		63	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(22 724)		(100 952)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(127 101)		66 212	
Achats de placements	(1 233 839)		(1 277 401)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 159 606		1 275 907	
Dividendes à recevoir	(713)		(359)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		12 775	
Actifs dérivés	214		(117)	
Marge de courtage	(3 129)		749	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(21 593)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(46 351)		23 397	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	124 540		67 274	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 189)		(90 672)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	46 351		(23 398)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(1)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		1	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	28,675	\$	33 130	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	79 480	\$	67 309	\$
Dividendes à recevoir	181		134	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		15	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	243		—	
Total des actifs	79 904		67 458	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	11		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		16	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11		16	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 893	\$	67 442	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	21 844		22 116	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 657,40	\$	3 049,49	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Président du conseil[signé]Michael W. Walton Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	—	\$	4	\$
Dividendes	2 120		2 298	
Prêt de titres	37		28	
Instruments dérivés	197		(36)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 385		6 374	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	9 445		(4 104)	
Total des produits	13 184		4 564	
Charges				
Coûts de transaction	9		12	
Total des charges	9		12	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 175	\$	4 552	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	67 442	\$	59 756	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 175		4 552	
Distributions	(3 704)		(5 288)	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 335		8 789	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 355)		(367)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	79 893	\$	67 442	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 175	\$	4 552	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	22		6	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 385)		(6 374)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(9 445)		4 104	
Achats de placements	(83 963)		(75 166)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	82 600		69 364	
Dividendes à recevoir	(47)		(46)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		585	
Actifs dérivés	26		(25)	
Marge de courtage	(259)		58	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(192)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	724		(3 134)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	5 631		3 501	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 355)		(367)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	(724)		3 134	
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	2 073	\$	2 252	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 704)	\$	(5 288)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 704	\$	5 288	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	764 290	\$	724 816	\$
Intérêts à recevoir	1 210		1 197	
Total des actifs	<u>765 500</u>		<u>726 013</u>	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	765 500	\$	726 013	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	193 810		199 088	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 949,74	\$	3 646,69	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Président du conseil[signé]Michael W. Walton Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	14 680	\$	14 503	\$
Prêt de titres	296		322	
Profit réalisé sur les placements, montant net	178		2 005	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	45 299		(15 946)	
Total des produits	60 453		884	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 453	\$	884	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	726 013	\$	719 600	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 453		884	
Distributions	(16 189)		(16 059)	
Produits de l'émission de parts rachetables	39 094		25 555	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 871)		(3 967)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	765 500	\$	726 013	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 453	\$	884	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(178)		(2 005)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(45 299)		15 946	
Achats de placements	(24 421)		(119 750)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	30 424		99 430	
Intérêts à recevoir	(13)		(34)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	20 966		(5 529)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	22 905		9 496	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 871)		(3 967)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(20 966)		5 529	
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	14 667	\$	14 469	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(16 189)	\$	(16 059)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	16 189	\$	16 059	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	360 762	\$	419 572	\$
Total des actifs	360 762		419 572	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	360 762	\$	419 572	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	57 111		73 919	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 316,91	\$	5 676,13	\$
<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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	18 562	\$	15 328	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	36 296		2 248	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(10 250)		40 711	
Total des produits	44 608		58 287	
Charges				
Frais de gestion des placements	583		2 292	
Autres	30		4	
Total des charges	613		2 296	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 995	\$	55 991	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	419 572	\$	383 131	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 995		55 991	
Produits de l'émission de parts rachetables	54 911		6 302	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(157 716)		(25 852)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	360 762	\$	419 572	\$

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

	2019		2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 995	\$	55 991 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(36 296)		(2 248)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	10 250		(40 711)
Achats de placements	(55 268)		(7 203)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	140 124		13 721
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	102 805		19 550
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	54 911		6 302
Montants payés au rachat de parts rachetables	(157 716)		(25 852)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(102 805)		(19 550)
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	18 562	\$	15 328 \$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	56 889	\$	42 203	\$
Trésorerie	182		—	
Dividendes à recevoir	179		155	
Total des actifs	57 250		42 358	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	182		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	182		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 068	\$	42 358	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	31 705		28 995	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 799,99	\$	1 460,92	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	1 617	\$	2 669	\$
Prêt de titres	58		71	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 963		2 713	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	3 269		(3 060)	
Total des produits	8 907		2 393	
Charges				
Coûts de transaction	28		27	
Total des charges	28		27	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 879	\$	2 366	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	42 358	\$	66 935	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 879		2 366	
Distributions	(4 251)		(5 898)	
Produits de l'émission de parts rachetables	40 167		31 779	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(30 085)		(52 824)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 068	\$	42 358	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 879	\$	2 366	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 963)		(2 713)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(3 269)		3 060	
Achats de placements	(38 750)		(38 580)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	31 296		62 733	
Dividendes à recevoir	(24)		77	
Montant à payer au titre des achats de placements	182			
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(5 649)		26 943	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	35 916		25 881	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(30 085)		(52 824)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	5 831		(26 943)	
Augmentation nette de la trésorerie	182		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	182	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 593	\$	2 746	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(4 251)	\$	(5 898)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 251	\$	5 898	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	14 994	\$	22 175	\$
Actifs dérivés	267		—	
Total des actifs	15 261		22 175	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	—		844	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		844	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 261	\$	21 331	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	11 870		16 601	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 285,68	\$	1 284,98	\$

*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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	763	\$	3 495	\$
Instruments dérivés	1 110		(820)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 489		636	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(3 159)		(237)	
Total des produits	203		3 074	
Dépenses				
Autres	1		—	
Total des dépenses	1		—	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202	\$	3 074	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	21 331	\$	23 958	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202		3 074	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 634		3 605	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 906)		(9 306)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	15 261	\$	21 331	\$

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

	2019		2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2021 211	\$	3 074 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	748		549
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 489)		(636)
Variation nette de la perte latente sur les placements	3 159		237
Achats de placements	(340 170)		(534 437)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	344 933		536 094
Actifs / passifs dérivés	(1 111)		820
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	6 272		5 701
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	1 634		3 605
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 906)		(9 306)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(6 272)		(5 701)
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	763	\$	3 495 \$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	238 465	\$	151 477	\$
Trésorerie	1		—	
Intérêts à recevoir	23		23	
Total des actifs	238 489		151 500	
Passifs				
Passifs dérivés	1		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 488	\$	151 500	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Série I	79 847		79 873	
Série II	8 276		4 181	
Série III	120 959		60 755	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		\$		\$
Série I	1 236,17		1 082,90	
Série II	1 068,24		1 065,72	
Série III	1 082,54		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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	282	\$	257	\$
Dividendes	5 215		1 931	
Dérivés	(1)		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 027		11	
Variation nette du profit latent sur les placements	15 691		3 710	
Total des produits	24 214		5 909	
Charges				
Frais de gestion des placements	732		1 701	
Coûts de transaction	—		1	
Autres	90		176	
Total des charges	822		1 878	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 392	\$	4 031	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	151 500	\$	33 119	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 392		4 031	
Produits de l'émission de parts rachetables	90 483		117 118	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(26 887)		(2 768)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	238 488	\$	151 500	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 392	\$	4 031	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	7		5	
Profit de change étranger sur les contrats de change à termes	(3 027)		(11)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(15 691)		(3 710)	
Achats de placements	(111 753)		(197 988)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	43 476		82 846	
Intérêts à recevoir	—		(23)	
Passifs dérivés	1			
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(63 595)		(114 850)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	90 483		117 118	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(26 887)		(2 768)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	63 596		114 350	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1		(500)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		500	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	282	\$	234	\$
Dividendes reçus	5 215	\$	1 931	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	46 968	\$	23 393	\$
Total des actifs	46 968		23 393	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 968	\$	23 393	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Séries I	43 227	\$	21 951	\$
Séries II	989	\$	—	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Séries I	1 069,69	\$	1 065,70	\$
Séries II	736,30	\$	—	\$

*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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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 l'exercice clos le 31 décembre 2019		Pour la période du 27 septembre 2018 au 31 décembre 2018	
Produits				
Dividendes	1 057	\$	227	\$
Perte réalisée sur les placements, montant net	—		(1)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(860)		1 222	
Total des produits	197		1 448	
Charges				
Coûts de transaction	14		6	
Total des charges	14		6	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019		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	23 393	\$	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183		1 442	
Produits de l'émission de parts rachetables	23 392		21 951	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	46 968	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2019		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	183	\$	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 de la perte latente (du profit latent) sur les placements	860		(1 222)	
Achats de placements	(71 218)		(66 072)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	46 783		43 901	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(23 392)		(21 951)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	23 392		21 951	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	23 392		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	1 057	\$	227	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DES FONDS DES VALEURS IMMOBILIÈRES DE PLACEMENTS VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2019
Actifs	
Placements	10 174 \$
Total des actifs	10 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 174 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	10 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	933,99 \$
<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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	Pour la période du 13 décembre 2019 au 31 décembre 2019
Produits	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(626) \$
Total des produits	(626)
Charges	
Frais de gestion des placements	72
Autres	21
Total des charges	93
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(719) \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DES FONDS DES VALEURS IMMOBILIÈRES 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

	Pour la période du 13 décembre 2019 au 31 décembre 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(719)
Produits de l'émission de parts rachetables	10 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	10 174 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DES FONDS DES VALEURS IMMOBILIÈRES 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

	Pour la période du 13 décembre 2019 au 31 décembre 2019
<hr/>	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(719) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	626
Achats de placements	(10 800)
<hr/>	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(10 893)
<hr/>	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement	
Produits de l'émission de parts rachetables	10 893
<hr/>	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	10 893
<hr/>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—
<hr/>	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	191 886	\$	141 635	\$
Dividendes à recevoir	783		697	
Actifs dérivés	—		11	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	235		—	
Total des actifs			142 343	
Passifs				
Dette	—		8	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		236	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	—		55	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		299	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	192 904	\$	142 044	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	19 653		17 808	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9 815,67	\$	7 976,25	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	6 033	\$	8 063	\$
Prêt de titres	66		67	
Instruments dérivés	215		(72)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	27 144		7 123	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	1 174		(7 448)	
Total des produits	34 632		7 733	
Charges				
Coûts de transaction	217		92	
Total des charges	217		92	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 415	\$	7 641	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	142 044	\$	115 714	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 415		7 641	
Produits de l'émission de parts rachetables	101 646		98 948	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(85 201)		(80 259)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	192 904	\$	142 044	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 415	\$	7 641	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(49)		102	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(27 144)		(7 123)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	(1 174)		7 448	
Achats de placements	(853 058)		(841 083)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	831 174		822 028	
Dividendes à recevoir	(86)		(190)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(290)		158	
Passifs dérivés	11		(21)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(236)		(7 657)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(16 437)		(18 697)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	101 646		98 948	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(85 201)		(80 259)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	16 445		18 689	
Diminution nette de la trésorerie	8		(8)	
Trésorerie à l'ouverture de la période	(8)		—	
Dette à la clôture de la période	—	\$	(8)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	5 947	\$	7 873	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	17 604	\$	22 041	\$
Dividendes à recevoir	76		106	
Marge de courtage (<i>note 5</i>)	28		—	
Total des actifs	17 708		22 147	
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	17 708	\$	22 138	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	1 832		2 814	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9 665,73	\$	7 867,94	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	792	\$	1 298	\$
Prêt de titres	8		10	
Dérivés	53		(13)	
Autres	3		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 791		937	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(723)		(1 183)	
Total des produits (pertes)	4 924		1 049	
Charges				
Coûts de transaction	25		10	
Autres	—		3	
Total des charges	25		13	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 899	\$	1 036	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	22 138	\$	25 230	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 899		1 036	
Distributions	(3 703)		(2 326)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 963		2 565	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 589)		(4 367)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	17 708	\$	22 138	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 899	\$	1 036	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(11)		(4)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 791)		(937)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	723		1 183	
Achats de placements	(79 003)		(49 508)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	87 519		52 329	
Dividendes à recevoir	30		11	
Marge de courtage (note 5)	(36)		13	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	9 330		4 123	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	5 260		239	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 589)		(4 367)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(9 329)		(4 128)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1		(5)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(1)		4	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(1)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	822	\$	1 309	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 703)	\$	(2 326)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 703	\$	2 326	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	370 908	\$	438 767	\$
Trésorerie	1 602		491	
Dividendes à recevoir	395		747	
Impôt recouvrable	58		199	
Actifs dérivés (note 5)	—		35	
Marge de courtage (note 5)	188		156	
Total des actifs	373 151		440 395	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	133		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	133		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	373 018	\$	440 395	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	305 231		406 821	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 222,08	\$	1 082,51	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna Bovolaneas
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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	8 685	\$	9 317	\$
Prêt de titres	162		138	
Dérivés	1 598		(95)	
Autres	139		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	14 288		3 660	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	30 356		(9 945)	
Total des produits	55 228		3 075	
Charges				
Frais de gestion des placements	36		—	
Coûts de transaction	372		433	
Autres	100		224	
Total des charges	508		657	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 720	\$	2 418	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	440 395	\$	337 202	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 720		2 418	
Produits de l'émission de parts rachetables	23 538		224 721	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(145 635)		(123 946)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	373 018	\$	440 395	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 720	\$	2 418	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(560)		531	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(14 288)		(3 660)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(30 356)		9 945	
Achats de placements	(660 716)		(432 428)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	773 779		319 600	
Dérivés à recevoir	352		(233)	
Impôt recouvrable	141		(157)	
Actifs / passifs dérivés	168		(35)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(32)		91	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	123 208		(103 928)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	23 538		224 721	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(145 635)		(123 946)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(122 097)		100 775	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 111		(3 153)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	491		3 644	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 602	\$	491	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	9 037	\$	9 084	\$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	19 451	\$	19 969 \$
Trésorerie	389		88
Dividendes à recevoir	47		39
Impôt recouvrable	—		5
Total des actifs	19 887		20 101
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 887	\$	20 101 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	16 662		18 528
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 193,55	\$	1 084,91 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Trésorerie	2	\$	—	\$
Dividendes	397		519	
Prêts de titre	6		9	
Autres	4		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 117		123	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	1 045		(474)	
Total des produits	2 571		177	
Charges				
Frais de gestion des placements	2		—	
Coûts de transaction	11		23	
Autres	98		44	
Total des charges	111		67	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 460	\$	110	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	20 101	\$	24 131	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 477)		110	
Distributions	6 268		(638)	
Produits de l'émission de parts rachetables	4 791		1 463	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 465)		(4 965)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	19 887	\$	20 101	\$

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

	2019		2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 460	\$	110
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	39		10
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 117)		(123)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(1 045)		474
Achats de placements	(76 914)		(7 979)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	79 555		11 042
Dérivés à recevoir	(8)		(1)
Impôt recouvrable	5		3
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 975		3 536
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	4 791		825
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 465)		(4 965)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(2 674)		(4 140)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	301		(604)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	88		692
Trésorerie à la clôture de l'exercice	389	\$	88
			\$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
	2	\$	—
Dividendes reçus	389	\$	518
Transactions autres que de trésorerie :			
Distributions	(1 477)	\$	(638)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 477	\$	638

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	284 644	\$	244 463	\$
Actifs dérivés (note 5)	1 233		—	
Total des actifs	285 877		244 463	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	—		3 104	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	—		650	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		3 754	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	285 877	\$	240 709	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	127 283		117 669	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 246,01	\$	2 045,65	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	86	\$	58	\$
Dividendes	10 566		5 303	
Instruments dérivés	4 337		(4 037)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 837		2 438	
Variation nette du profit latent sur les placements	7 885		31 527	
Total des produits	26 711		35 289	
Charges				
Frais de gestion des placements	2 073		1 044	
Coûts de transaction	14		—	
Autres	9		10	
Total des charges	2 096		1 054	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 615	\$	34 235	\$

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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	240 709	\$	208 286	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 615		34 235	
Produits de l'émission de parts rachetables	37 603		9 553	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(17 050)		(11 365)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	285 877	\$	240 709	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 615	\$	34 235	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	3		2 388	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 837)		(2 438)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(7 885)		(31 527)	
Achats de placements	(1 736 406)		(1 444 332)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 707 944		1 439 338	
Actifs dérivés	(4 337)		4 038	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	(650)		110	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(20 553)		1 812	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	37 603		9 553	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(17 050)		(11 365)	
Sorties rentrées nettes liées aux activités de financement	20 553		(1 812)	
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	86	\$	58	\$
Dividendes reçus	10 566	\$	5 303	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	200 841	\$	145 491	\$
Intérêts à recevoir	224		—	
Actifs dérivés (note 5)	693		—	
Total des actifs	201 758		145 491	
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	201 758	\$	144 127	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Série I	54 763		53 794	
Série II	32 934		32 823	
Série III	78 481		33 435	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Série I	1 489,17	\$	1 354,70	\$
Série II	1 176,56	\$	1 130,53	\$
Série III	1 037,94	\$	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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	429	\$	—	\$
Dividendes	280		1 280	
Instruments dérivés	2 057		(1 779)	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(1 064)		1 210	
Variation nette du profit latent sur les placements	10 004		19 731	
Total des produits	11 706		20 442	
Charges				
Frais de gestion des placements	1 884		538	
Autres	73		4753	
Total des charges	1 957		1 013	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 749	\$	19 429	\$

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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	144 127	\$	70 005	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 749		19 429	
Produits de l'émission de parts rachetables	54 265		68 033	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 383)		(13 340)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	201 758	\$	144 127	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 749	\$	19 429	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1 047)		1 435	
(Perte) profit réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	1 064		(1 210)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(10 004)		(19 731)	
Achats de placements	(441 063)		(393 054)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	395 700		336 658	
Intérêts à recevoir	(224)		—	
Actifs / passifs dérivés	(2 057)		1 780	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(47 882)		(54 693)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	54 265		68 033	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 383)		(13 340)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	47 882		54 693	
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	205	\$	—	\$
Dividendes reçus	280	\$	1 280	\$

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

	1^{er} avril 2019, date de terminaison	31 décembre 2018
Actifs		
Placements	— \$	609 371 \$
Dividendes à recevoir	—	680
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	9 534
Actifs dérivés (note 5)	—	1 219
Total des actifs	—	620 804
Passifs		
Dette	—	4 615
Montant à payer au titre des achats de placements	—	8 070
Dividendes à payer	—	587
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	—	275 459
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	288 731
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	332 073 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	—	234 785
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	1 414,37 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 1 ^{er} avril 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Produits				
Intérêts	1	\$		\$
Dividendes	125		5 009	
Prêt de titres	75		665	
Instruments dérivés	(1 219)		1 761	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(9 983)		20 658	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	21 026		(18 930)	
Total des produits	10 025		9 163	
Charges				
Coûts de transaction	716		3 317	
Autres	222		904	
Total des charges	938		4 221	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 087	\$	4 942	\$

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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 1 ^{er} avril 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	332 073	\$	314 434	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 087		4 942	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 737		37 980	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(343 897)		(25 283)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	332 073	\$

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)

	Période du 1^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 1^{er} avril 2019		Exercice clos le 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	9 087	\$	4 942	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	735		405	
(Perte) profit réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	9 983		(20 658)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(21 026)		18 930	
Achats de placements	(1 018 760)		(3 035 454)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 362 980		3 017 854	
Dividendes à recevoir	680		(265)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	9 534		(8 349)	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 219		(1 761)	
Passifs dérivés	(8 070)		6 908	
Dividendes à payer	(587)		182	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	345 775		(17 266)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 737		37 980	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(343 897)		(25 283)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	(341 160)		12 697	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 615		(4 569)	
Dette à l'ouverture de l'exercice	(4 615)		(46)	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(4 615)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1	\$	—	\$
Dividendes reçus	218		4 925	

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

	1^{er} avril 2019, date de terminaison	31 décembre 2018
Actifs		
Placements	— \$	35 523 \$
Dividendes à recevoir	—	40
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	556
Actifs dérivés (note 5)	—	67
Total des actifs	—	36 186
Passifs		
Dette	—	269
Montant à payer au titre des achats de placements	—	471
Passifs dérivés (note 5)	—	—
Dividendes à payer	—	34
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	—	16 028
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	16 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	19 384 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	—	13 684
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	1 416,57 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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)

	Période du 1^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 1^{er} avril 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Produits				
Dividendes	6	\$	291	\$
Prêt de titres	3		56	
Instruments dérivés	(67)		112	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(569)		1 186	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	1 212		(1 077)	
Total des produits	585		568	
Charges				
Coûts de transaction	42		192	
Autres	12		66	
Total des charges	54		258	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	531	\$	310	\$

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)

	Période du 1^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 1^{er} avril 2019		Exercice clos le 31 décembre 2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	19 384	\$	19 113	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	531		310	
Distributions	(966)		(2 661)	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 163		3 755	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 112)		(1 133)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	19 384	\$

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)

	Période du 1^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 1^{er} avril 2019	Exercice clos le 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	531 \$	310 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	35	(6)
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	569	(1 186)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(1 212)	1 077
Achats de placements	(75 262)	(212 375)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	95 365	212 153
Dividendes à recevoir	40	(13)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	556	(478)
Actifs / passifs dérivés	67	(111)
Montant à payer au titre des achats de placements	(471)	394
Dividendes à payer	(34)	8
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	20 184	(227)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	197	1 094
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 112)	(1 133)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(19 915)	(39)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	269	(266)
Dette à l'ouverture de la période	(269)	(3)
Trésorerie (dette) à la clôture de la période	— \$	(269) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes payés, net	46 \$	278 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(966) \$	(2 661) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	966 \$	2 661 \$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	1 556 162	\$	913 149 \$
Intérêts à recevoir	460		325
Dividendes à recevoir	1 301		309
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	15 661		15 264
Actifs dérivés (note 5)	—		1 535
Total des actifs	1 573 584		930 582
Passifs			
Dette	1 291		1 706
Montant à payer au titre des achats de placements	11 145		29 599
Passifs dérivés (note 5)	1 853		—
Dividendes à payer	1 973		634
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	736 386		396 778
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	752 648		428 717
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	820 936	\$	501 865 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	511 957		327 739
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 603,53	\$	1 531,30 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	2 279	\$	3 615	\$
Pertes tirés des dividendes	4 052		1 775	
Prêt de titres	819		2 124	
Instruments dérivés	(3 388)		1 930	
Profit réalisé sur les placements, montant net	19 715		41 135	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	19 505		(37 633)	
Total des produits	42 982		12 946	
Charges				
Coûts de transaction	6 237		4 169	
Autres	5 426		3 531	
Total des charges	11 663		7 700	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 319	\$	5 246	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	501 865	\$	476 986	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 319		5 246	
Produits de l'émission de parts rachetables	297 744		65 609	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 992)		(45 976)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	820 936	\$	501 865	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 319	\$	5 246	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	129		(266)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(19 715)		(41 135)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(19 505)		37 633	
Achats de placements	(6 511 535)		(5 361 264)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 247 221		5 326 235	
Intérêts à recevoir	(135)		(94)	
Dividendes à recevoir	(992)		126	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(397)		(1 692)	
Impôt recouvrable	—		496	
Actifs / passifs dérivés	3 388		(1 930)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(18 454)		15 015	
Dividendes à payer	1 339		160	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(287 337)		(21 470)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	297 744		65 609	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 992)		(45 976)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	287 752		19 633	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	415		(1 837)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(1 706)		131	
Dette à la clôture de l'exercice	(1 291)	\$	(1 706)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2 144	\$	3 521	\$
Dividendes payés, net	4 399	\$	2 061	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	91 125	\$	54 155	\$
Trésorerie	●		—	
Intérêts à recevoir	27		20	
Dividendes à recevoir	76		18	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	922		859	
Actifs dérivés (note 5)	—		66	
Total des actifs	●		55 118	
Passifs				
Dette	84		110	
Montant à payer au titre des achats de placements	637		1 671	
Passifs dérivés (note 5)	92		—	
Dividendes à payer	114		38	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	43 217		23 454	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	44 144		25 273	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 006	\$	29 845	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	30 308		19 686	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 583,92	\$	1 516,03	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS À GESTION QUANTITATIVE 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	136	\$	236	\$
Dividendes	245		106	
Prêt de titres	39		152	
Instruments dérivés	(158)		77	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 138		2 375	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	952		(2 462)	
Total des produits	2 352		484	
Charges				
Coûts de transaction	353		248	
Autres	257		237	
Total des charges	610		485	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 742	\$	(1)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	29 845	\$	29 427	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 742		(1)	
Distributions	(4 784)		(4 636)	
Produits de l'émission de parts rachetables	22 027		8 882	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(824)		(3 827)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	48 006	\$	29 845	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 742	\$	(1)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des placements	(33)		33	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 138)		(2 375)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(952)		2 462	
Achats de placements	(398 848)		(287 574)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	383 764		286 201	
Intérêts à recevoir	(7)		(5)	
Dividendes à recevoir	(58)		10	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(63)		(6)	
Impôt recouvrable	—		32	
Actifs / passifs dérivés	158		(78)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 034)		760	
Dividendes à payer	76		8	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(16 393)		(533)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	17 243		4 246	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(824)		(3 827)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	16 419		419	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26		(114)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(110)		4	
Dette à la clôture de l'exercice	(84)	\$	(110)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	129	\$	231	\$
Dividendes payés, net	263	\$	124	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(4 784)	\$	(4 636)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 784	\$	4 636	\$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	700 731	\$	521 698 \$
Dividendes à recevoir	1 001		460
Actifs dérivés (note 5)	950		—
Marge de courtage (note 5)	—		619
Total des actifs	702 682		522 777
Passifs			
Dette	—		112
Passifs dérivés (note 5)	—		1,011
Marge de courtage (note 5)	935		—
Dividendes à payer	127		100
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	154 332		106 882
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	155 394		108 105
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	547 288	\$	414 672 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	449 007		363 884
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 218,89	\$	1 139,57 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	414	\$	—	\$
Dividendes	7 605		5 580	
Prêt de titres	111		300	
Instruments dérivés	854		(2 296)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	13 620		7 338	
Variation nette du profit latent sur les placements	13 090		10 612	
Total des produits	35 694		21 534	
Charges				
Frais de gestion des placements	66		—	
Coûts de transaction	235		180	
Autres	847		1 151	
Total des charges	1 148		1 331	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 546	\$	20 203	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	414 672	\$	384 061	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 546		20 203	
Produits de l'émission de parts rachetables	120 038		44 852	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 968)		(34 444)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	547 288	\$	414 672	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 546	\$	20 203	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	162		(2 678)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(13 620)		(7 338)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(13 090)		(10 612)	
Achats de placements	(1 943 376)		(1 750 789)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 838 341		1 738 878	
Dividendes à recevoir	(541)		286	
Actifs / passifs dérivés	(1 961)		3 186	
Marge de courtage	1 554		(1 621)	
Dividendes à payer	27		(30)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(97 958)		(10 515)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	120 038		44 852	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 968)		(34 444)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	98 070		10 408	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	112		(107)	
Dette à l'ouverture de l'exercice	(112)		(5)	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(112)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	414	\$	—	\$
Dividendes reçus	7,091	\$	5 836	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	40 232	\$	29 665	\$
Trésorerie	—		4	
Dividendes à recevoir	57		28	
Actifs dérivés (note 5)	66		—	
Marge de courtage (note 5)	—		37	
Total des actifs	40 355		29 734	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	—		67	
Marge de courtage (note 5)	48		—	
Dividendes à payer	8		6	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	8 296		5 741	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	8 352		5 814	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 003	\$	23 920	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	26 196		21 017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 221,71	\$	1 138,10	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	24	\$	5	\$
Dividendes	290		348	
Prêt de titres	23		18	
Instruments dérivés	73		(143)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	992		395	
Variation nette du profit latent sur les placements	830		660	
Total des produits	2 232		1 283	
Charges				
Frais de gestion des placements	4		—	
Coûts de transaction	18		11	
Autres	110		88	
Total des charges	132		99	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,100	\$	1 184	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	23 920	\$	23 584	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 100		1,184	
Distributions	(1 637)		(1 254)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 272		2 247	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(652)		(1 841)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	32 003	\$	23 920	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 100	\$	1 184	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	11		(191)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(992)		(395)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(830)		(660)	
Achats de placements	(111 670)		(118 945)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	105 469		119 732	
Dividendes à recevoir	(29)		19	
Actifs / passifs dérivés	(133)		196	
Marge de courtage	85		(86)	
Dividendes à payer	2		(2)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(5 987)		852	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	6 635		993	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(652)		(1 841)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	5 983		(848)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(4)		4	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	4	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	24	\$	5	\$
Dividendes reçus, net	263	\$	365	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 637)	\$	(1 254)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 637	\$	1 254	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	44 901	\$	41 167	\$
Total des actifs	44 901		41 167	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 901	\$	41 167	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	6 393		6 426	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 023,26	\$	6 406,21	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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

	2019		2018	
Produits				
Dividendes	212	\$	211	\$
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	3 734		(119)	
Total des produits	3 946		92	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 946	\$	92	\$

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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	41 167	\$	41 286	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 946		92	
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(212)		(211)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	44 901	\$	41 167	\$

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

	2019		2018
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 946	\$	92 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(3 734)		119
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	212		211
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Montants payés au rachat de parts rachetables	(212)		(211)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(212)		(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	212	\$	211 \$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	539 116	\$	561 692	\$
Intérêts à recevoir	25		1	
Actifs dérivés (note 5)	2		1	
Total des actifs	539 143		561 694	
Passifs				
Dette	2		—	
Passifs dérivés (note 5)	—		1	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2		1	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	539 141	\$	561 693	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	113 352		125 510	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 756.33	\$	4 475,30	\$

*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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Donna 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

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	24	\$	216	\$
Dividendes	5 447		11 360	
Instruments dérivés	3		5	
Autres	6		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	59 877		131 131	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(24 234)		10 215	
Total des produits	41 123		152 927	
Charges				
Frais de gestion de placement	11 020		18 407	
Coûts de transactions	—		420	
Autres	170		128	
Total des charges	11 190		18 955	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 933	\$	133 972	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	561 693	\$	570 550	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 933		133 972	
Produits de l'émission de parts rachetables	65 740		25 476	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(118 225)		(168 305)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	539 141	\$	561 693	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 933	\$	133 972	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	179		(37)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(59 877)		(131 131)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	24 234		(10 215)	
Achats de placements	(352 420)		(413 504)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	410 460		563 419	
Intérêts à recevoir	(24)		325	
Actifs / passifs dérivés	(2)		(6)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	52 483		142 823	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	65 740		25 476	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(118 225)		(168 305)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(52 485)		(142 829)	
Diminution nette de la trésorerie	(2)		(6)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		6	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(2)	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	541	\$
Dividendes reçus	5 447	\$	11 360	\$

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

	2019		2018	
Actifs				
Placements	228 197	\$	63 200	\$
Total des actifs	228 197		63 200	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	228 197	\$	63 200	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Séries I	166 025	\$	70 669	\$
Séries II	62 182	\$	—	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Séries I	973,60	\$	894.30	\$
Séries II	1 070,32	\$	—	\$

*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 :

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE SOCIÉTÉS D'ACTION FERMÉES DE PLACEMENTS VESTCOR**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018
Produits			
Perte réalisée sur les placements, montant net	(527)		(4)
Variation nette du profit latent sur les placements	26 108		9 345
Total des produits	25 581		9 341
Charges			
Frais de gestion des placements	5 324		2 499
Coûts de transaction	20		—
Autres	82		13
Total des charges	5 426		2 512
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 155	\$	6 829
			\$

*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

	2019		2018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice			
	63 200	\$	30 127
			\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 155		6 829
Produits de l'émission de parts rachetables	164 541		27 137
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 699)		(893)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	228 197	\$	63 200
			\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 155	\$	6 829	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(4)		192	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	527		4	
Variation nette du profit latent sur les placements	(26 108)		(9 345)	
Achats de placements	(600 048)		(80 482)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	460 636		56 558	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(144 842)		(26 244)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	164 541		27 137	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 699)		(893)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	144 842		26 244	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$

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

	2019		2018
Actifs			
Placements	127 596	\$	— \$
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		13,014
Actifs dérivés (note 5)	368		—
Marge de courtage (note 5)	—		2,896
Total des actifs	127 964		15,910
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—		2,462
Passifs dérivés (note 5)	—		454
Marge de courtage (note 5)	4 816		—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 816		2,916
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	123 148	\$	12,994 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	96 939		11,097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 270,37	\$	1,171.01 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2019		2018	
Produits				
Intérêts	23	\$	14	\$
Dividendes	515		483	
Instruments dérivés	3 762		(1 856)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	—		566	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	2 045		(356)	
Total des produits (pertes)	6 345		(1 149)	
Charges				
Coûts de transaction	2		5	
Total des charges	2		5	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 343	\$	(1 154)	\$

*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

	2019		2018	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	12 994	\$	51 333	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 343		(1 154)	
Produits de l'émission de parts rachetables	240 305		74 211	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(136 494)		(111 396)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	123 148	\$	12 994	\$

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

	2019		2018	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 343	\$	(1 154)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les contrats de change à terme	(664)		(32)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	—		(566)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(2 045)		356	
Achats de placements	(750 650)		(317 585)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	623 301		369 946	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	13 014		(13 014)	
Actifs / passifs dérivés	(822)		454	
Marge de courtage	7 712		(1 220)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(103 811)		37 185	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	240 305		74 211	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(136 494)		(111 396)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	103 811		(37 185)	
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	23	\$	14	\$
Dividendes reçus	515	\$	483	\$

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 2019

(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.

Suit une description des Entités et de leur indice de référence, au 31 décembre 2019. Les indices de référence relatifs à un taux de rendement réel tiennent compte de l'inflation, laquelle est mesurée par le pourcentage de variation de la moyenne sur 12 mois de l'indice global des prix à la consommation (IPC) global du Canada.

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). L'entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 28 décembre 2018.

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. L'entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 16 septembre 2019.

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

Cette entité a été créée le 14 mars 2018 et 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 des occasions d'investissement 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 Composite Total Return Index (l'indice composé de 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 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. Son indice de référence est le S&P/TSX Small Cap Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX à faible capitalisation).

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 de 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). Cette entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 31 mars 2019.

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 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 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 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 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 est un taux de rendement réel 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 est un taux de rendement réel 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. Ses 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 est un taux de rendement réel 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. Ses 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 est un taux de rendement réel de 4 %.

Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor

Cette entité a été constituée au Nouveau-Brunswick par une convention de société en commandite datée du 28 novembre 2019, et le placement initial a été fait le 13 décembre 2019. Ses parts sont rachetables au moyen d'une distribution des placements immobiliers sous-jacents ou de leur disposition. 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 directement dans des placements immobiliers du secteur privé au Canada. L'indice de référence est un taux de rendement réel de 4 %.

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

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 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 pour but d'assurer une meilleure diversification de placements en instaurant une exposition comparable aux infrastructures, mais plus liquide. L'indice de référence est un taux de rendement réel 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. L'indice de référence est un taux de rendement réel 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 co-investissement. L'indice de référence est un taux de rendement réel de 4 %. 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. Ses 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 co-investissement. 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. Cette entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 1^{er} avril 2019.

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 entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite. Cette entité a cessé ses activités de négociations et a été dissous le 1^{er} avril 2019.

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 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 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. Ses 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 EAEO 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 30 mars 2020.

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 la 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 écarts 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. 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 fiscales 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 2019, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2019 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 116 720	—	3 116 720	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 186 061	—	3 186 061	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	194 430	—	194 430	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	9 734	—	—	9 734
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 699 504	—	1 699 504	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	4 111	2 068	2 043	—
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	703 295	438 021	265 274	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	154 205	107 226	46 979	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 043 454	1 041 147	2 307	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	170 407	149 342	21 065	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	375 592	—	375 592	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	298 659	294 738	3 921	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	17 028	16 977	51	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	1 078 437	1 074 440	3 997	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	52 851	52 574	277	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	729 486	727 488	1 998	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	557 260	556 929	331	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	44 988	44 795	193	—
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	4 620	4 555	65	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	1 147 620	1 147 563	57	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	79 469	79 161	308	—
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	764 290	—	764 290	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	360 762	—	—	360 762
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	56 889	56 871	18	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	15 261	—	267	14 994
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	238 464	—	—	238 464
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	46 968	—	—	46 968
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor	10 174	—	—	10 174
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	191 886	191 687	199	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	17 604	17 556	48	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	370 775	165 339	186 923	18 513

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2019 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	19 451	8 906	9 673	872
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	285 877	—	1 233	284 644
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	201 534	—	693	200 841
Entités de placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	817 923	1 319	816 604	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	47 816	(20)	47 836	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	547 349	104 396	435 853	7 100
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	32 002	6 424	25 178	400
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	44 901	—	—	44 901
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	539 118	—	2	539 116
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	228 197	—	—	228 197
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	127 964	14 920	113 044	—

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	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
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	—
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
Entités de placements non traditionnels				
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)	—

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

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

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

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

- i) Pour les titres à revenu fixe cotés en bourse, la juste valeur est établie selon les prix cotés du marché;
- ii) Pour les titres non cotés ou négociés hors cote, la juste valeur est établie selon les données du service de notation d'un courtier reconnu. Les obligations résiduelles sont évaluées selon le cours du marché d'une obligation gouvernementale ayant une durée comparable, rajusté pour refléter les variations des écarts de risque de crédit en fonction de l'opinion du courtier;
- iii) Pour les placements 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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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.

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. Les membres de l'équipe responsable des marchés privés assistent 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 2019, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 65 points de base (102 points de base en 2018) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 45 points de base (36 points de base en 2018). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2019 de 29 \$ (38 \$ en 2018).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB détient des placements dans des biens immobiliers canadiens, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite ainsi que directement par le biais d'une filiale entièrement détenue non consolidée. Au 31 décembre 2019, 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 25 890 \$ ou de 28 753 \$, respectivement (31 689 \$ ou de 34 479 \$ en 2018, respectivement).

Le Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB investit dans des propriétés internationales, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite. Au 31 décembre 2019, 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 1 001 \$ ou de 1 095 \$, respectivement (1 494 \$ ou de 1 675 \$ en 2018, 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 2019, 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 15 888 \$ ou de 17 459 \$, respectivement (12 778 \$ ou de 13 292 \$ en 2018, 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 2019, 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 2 571 \$ ou de 2 911 \$, respectivement (888 \$ ou de 1 189 \$ en 2018, 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 des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor investit dans des propriétés canadiennes indirectement par des co-investissements. Au 31 décembre 2019, cette entité avait récemment conclu un placement et en conséquence, selon les politiques d'évaluation de Vestcor, ce placement est constaté à un coût qui se rapproche de la juste valeur. La direction ne dispose pas des données voulues pour fournir de l'information sur la sensibilité en points de base. 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 co-investissements 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 259 457 \$ et 300 914 \$ au 31 décembre 2019 (221 797 \$ et 255 976 \$ en 2018). 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)*).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

La Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor investit indirectement par le biais de co-investissements 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 189 450 \$ et 219 299 \$ au 31 décembre 2019 (141 485 \$ et 157 682 \$ en 2018). 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 co-investissement et le suivi du financement peut se révéler nécessaire. Par conséquent, le processus d'évaluation s'attache habituellement en premier lieu aux financements récents pour obtenir des valeurs indicatives, outre le recours éventuel aux projections visant les flux de trésorerie actualisés, aux ratios financiers d'entités comparables et à d'autres techniques d'évaluation hautement subjectives. Au 31 décembre 2019, 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 990 \$ (946 \$ en 2018). 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.

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 2019 de 5 391 \$ (5 617 \$ en 2018). 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)).

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 2019 de 2 282 \$ (632 \$ en 2018). 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)).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

Période clos le 31 décembre 2019	Juste valeur à l'ouverture de la période (en \$)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de la période (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	10 890	(154)	—	(1 002)	9 734
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	419 572	26 045	6 482	(91 337)	360 762
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	22 175	(2 419)	1 424	(6 186)	14 994
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	145 781	24 406	80 084	(11 807)	238 464
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	23 393	(860)	24 435	—	46 968
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor	—	(626)	10 800	—	10 174
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	1 044	17 469	—	18 513
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	49	823	—	872
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	244 463	10 938	29 243	—	284 644
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	145 491	9 972	47 899	(2 521)	200 841
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	7 100	—	7 100
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	400	—	400
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	41 167	3 734	—	—	44 901
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	561 692	35 464	52 000	(110 040)	539 116
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	63 200	26 522	141 305	(2 830)	228 197

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Période clos le 31 décembre 2018	Juste valeur à l'ouverture de la période (en \$)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de la période (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick 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

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.

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

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

Après leur mise en œuvre, l'équipe de la gestion des risques 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 cohérente 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.

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

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.

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	2019		2018	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	491 328	\$	542 804	\$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	271 876		309 328	

Biens donnés en nantissement par	2019		2018	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	987	\$	27 106	\$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	233		—	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	2,241		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO (2017) de la SGPNB	617		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	33		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	1 433		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	75		17	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	1 830		—	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—		209	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	99		—	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	4 029		—	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	379		—	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	374		—	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	42		—	
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	334		210	
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	3 279		—	
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	3 279		1 516	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—		219 840	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—		18 500	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	563 232		405 497	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	36 630		30 239	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	137 047		136 250	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	7 031		7 451	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—		5 297	

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 2019 comme suit :

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar américain	375 592	100,00	322 503	100,00
Total	375 592	100,00	322 503	100,00

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 963	0,65	42	0,01
Dollar américain	5 073	1,69	4 771	1,10
Euro	94 079	31,34	136 126	31,24
Livre sterling	48 286	16,09	75 314	17,29
Couronne danoise	5 570	1,86	7 676	1,76
Yen japonais	72 000	23,99	104 551	24,00
Couronne norvégienne	1 865	0,62	3 114	0,71
Couronne suédoise	7 887	2,63	11 646	2,67
Franc suisse	28 426	9,47	39 185	8,99
Dollar australien	19 929	6,64	30 048	6,90
Dollar de Hong Kong	9 439	3,15	15 300	3,51
Dollar de Singapour	3 785	1,26	5 786	1,33
Autres	1 845	0,61	2 138	0,49
Total	300 147	100,00	435 697	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	50	0,29	(236)	(1,18)
Dollar américain	177	1,03	482	2,41
Euro	5 422	31,55	6 252	31,24
Livre sterling	2 809	16,35	3 453	17,26
Couronne danoise	321	1,87	347	1,73
Yen japonais	4 157	24,19	4 832	24,15
Couronne norvégienne	116	0,67	148	0,74
Couronne suédoise	468	2,72	536	2,68
Franc suisse	1 633	9,50	1 723	8,61
Dollar australien	1 161	6,76	1 386	6,92
Dollar de Hong Kong	545	3,17	713	3,56
Dollar de Singapour	218	1,27	268	1,34
Autres	108	0,63	108	0,54
Total	17 185	100,00	20 012	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 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(13)	—	(290)	(0,03)
Dollar américain	15 435	1,42	9 461	1,12
Euro	238 616	21,89	171 449	20,29
Livre sterling	154 754	14,20	110 482	13,08
Couronne danoise	34 688	3,18	13 158	1,56
Yen japonais	288 489	26,47	213 638	25,28
Couronne norvégienne	12 940	1,19	10 741	1,27
Couronne suédoise	13 821	1,27	12 467	1,48
Franc suisse	126 136	11,57	91 269	10,80
Dollar australien	90 216	8,28	65 612	7,76
Dollar de Hong Kong	51 664	4,74	76 929	9,10
Dollar de Singapour	34 277	3,14	46 533	5,51
Autres	28 886	2,65	23 505	2,78
Total	1 089 909	100,00	844 954	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	327	0,61	7	0,02
Dollar américain	483	0,91	420	0,99
Euro	11 667	21,85	8 654	20,33
Livre sterling	7 581	14,20	5 591	13,14
Couronne danoise	1 689	3,16	664	1,56
Yen japonais	14 121	26,45	10 778	25,33
Couronne norvégienne	639	1,20	541	1,27
Couronne suédoise	679	1,27	630	1,48
Franc suisse	6 166	11,55	4 539	10,66
Dollar australien	4 415	8,27	3 312	7,78
Dollar de Hong Kong	2 529	4,74	3 899	9,16
Dollar de Singapour	1 678	3,14	2 346	5,51
Autres	1 415	2,65	1 181	2,77
Total	53 389	100,00	42 562	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 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(2 901)	(0,40)	161	0,02
Dollar américain	128 237	17,46	219 773	32,57
Euro	5 052	0,68	1 249	0,19
Dollar de Hong Kong	127 024	17,29	97 327	14,42
EAU dirham	7 718	1,05	3 224	0,48
Real brésilien	34 534	4,70	22 230	3,30
Peso chilien	22 124	3,01	23 573	3,49
Roupie indonésienne	36 122	4,92	28 081	4,16
Peso philippin	12 747	1,74	8 695	1,29
Zloty polonais	8 442	1,15	10 499	1,56
Riyals qatariens	15 244	2,08	9 902	1,47
Baht thaïlandais	41 552	5,66	36 135	5,36
Nouveaux dollars taïwanais	122 710	16,71	87 437	12,96
Rand unitaire d'Afrique du Sud	17 320	2,36	11 631	1,72
Won sud-coréen	70 147	9,55	50 583	7,50
Ringgit malaisien	39 684	5,40	29 392	4,36
Peso mexicain	10 117	1,38	8 656	1,28
Couronne tchèque	10 230	1,39	13 069	1,94
Yuan chinois	11 357	1,55	—	—
Autres	17 022	2,32	13 023	1,93
Total	734,482	100,00	674 640	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(318)	(0,06)	(431)	(0,06)
Dollar américain	558 128	100,06	777 397	100,06
Total	557 810	100,00	776 966	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	193	0,43	17	0,03
Dollar américain	44 911	99,57	51 070	99,97
Total	45 104	100,00	51 087	100,00

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

Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	65	1,41	81	2,10
Dollar américain	4 555	98,59	3 798	97,90
Total	4 620	100,00	3 879	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	56	0,00	59	0,01
Dollar américain	1 152 755	100,00	925 427	99,99
Total	1 152 811	100,00	925 486	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(17)	(0,02)	163	0,24
Dollar américain	79 910	100,02	67 279	99,76
Total	79 893	100,00	67 442	100,00

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	16 180	106,02	21 517	100,87
Euro	(919)	(6,02)	(186)	(0,87)
Total	15 261	100,00	21 331	100,00

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	229 430	96,20	147 044	97,06
Dollar américain	8 840	3,71	4 456	2,94
Euro	218	0,09	—	—
Total	238 488	100,00	151 500	100,00

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

Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar américain	46 968	100,00	23 393	100,00
Total	46 968	100,00	23 393	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(317)	(0,16)	324	0,23
Dollar américain	193 221	100,16	141 720	99,77
Total	192 904	100,00	142 044	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(9)	(0,05)	212	0,96
Dollar américain	17 717	100,05	21 926	99,04
Total	17 708	100,00	22 138	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	214 863	57,60	205 620	46,69
Dollar américain	100 397	26,91	144 770	32,88
Euro	21 896	5,87	42 318	9,61
Livre sterling	13 466	3,61	17 012	3,86
Yen japonais	3 060	0,82	5 848	1,33
Franc suisse	807	0,22	901	0,20
Dollar australien	4 747	1,27	8 079	1,83
Dollar de Hong Kong	10 588	2,84	14 915	3,39
Autres	3 194	0,86	932	0,21
Total	373 018	100,00	440 395	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	10 642	53,51	8 991	44,73
Dollar américain	9 233	46,44	6 809	33,87
Euro	3	0,02	1 967	9,79
Livre sterling	2	0,01	768	3,82
Yen japonais	—	—	219	1,09
Franc suisse	5	0,02	64	0,32
Dollar australien	2	0,01	534	2,66
Dollar de Hong Kong	—	—	680	3,38
Dollar de Singapour	1	0,00	5	0,02
Autres	(1)	(0,01)	64	0,32
Total	19 887	100,00	20 101	100,00

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	188 173	65,82	180 331	74,92
Dollar américain	121 153	42,38	90 230	37,48
Euro	(22 461)	(7,86)	(27 346)	(11,36)
Livre sterling	(16 582)	(5,80)	(20 996)	(8,72)
Dollar australien	15 594	5,46	18 490	7,68
Total	285 877	100,00	240 709	100,00

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	71 406	35,39	39 454	27,38
Dollar américain	129 808	64,34	104 019	72,17
Livre sterling	544	0,27	654	0,45
Total	201 758	100,00	144 127	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	—	—	332 265	100,06
Dollar américain	—	—	(192)	(0,06)
Total	—	—	332 073	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	—	—	19 255	99,34
Dollar américain	—	—	129	0,66
Total	—	—	19 384	100,00

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	820 818	99,99	505 434	100,71
Dollar américain	118	0,01	(3 569)	(0,71)
Total	820 936	100,00	501 865	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	48 178	100,36	29 499	98,84
Dollar américain	(172)	(0,36)	346	1,16
Total	48 006	100,00	29 845	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	546 625	99,88	413 566	99,73
Dollar américain	37	0,01	503	0,12
Euro	626	0,11	603	0,15
Total	547 288	100,00	414 672	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	32 048	100,14	23 700	99,08
Dollar américain	(85)	(0,26)	181	0,76
Euro	40	0,12	39	0,16
Total	32 003	100,00	23 920	100,00

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

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	79 976	14,83	74 477	13,26
Dollar américain	264 728	49,10	279 295	49,72
Euro	147 759	27,41	165 637	29,49
Livre sterling	46 678	8,66	42 284	7,53
Total	539 141	100,00	561 693	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar américain	160 531	70,35	22 674	35,88
Euro	28 022	12,28	18 563	29,37
Livre sterling	39 644	17,37	21 963	34,75
Total	228 197	100,00	63 200	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2019		Juste valeur par monnaies 2018	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	127 712	103,71	11 036	84,93
Dollar américain	(4 564)	(3,71)	1 958	15,07
Total	123 148	100,00	12 994	100,00

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

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 :

	2019 (en \$)	2018 (en \$)
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	3 756	3 225
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	2 982	4 357
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	171	202
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	10 899	8 452
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	531	426
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	7 374	6 745
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	5 581	7 774
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	449	511
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	46	38
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	11 528	9 254
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	799	673
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	9	2
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	91	45
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	470	234
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 932	1 417
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	177	219
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 582	2 348
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	92	111
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	977	604
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	1 304	1 047
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—	2
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—	1
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1	36
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	2	3
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	7	11
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	2
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	4 592	4 872
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	2 282	632
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	46	13 20

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.

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

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 :

	2019		Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 100 345	8,7	262 653
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 161 256	7,0	214 442
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	9 734	3,0	270
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 699 504	0,3	5 051
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 816	8,7	152
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	259 457	0,0	73
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	764 260	14,5	107 704
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	5 713	2,9	162
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	7 500	1,6	116
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	45 716	2,8	1 259
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	2 677	2,8	72
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	7 186	1,6	113
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	400	1,6	6
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	259	5,2	13

	2018		Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	
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

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 :

	2019					Rendement effectif moyen (en %)
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	87 474	819 188	1 065 277	1 128 406	3 100 345	2,71
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	162 128	1 309 114	877 509	812 505	3 161 256	3,03
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	9 734	—	9 734	6,12
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 686 746	12 758	—	—	1 699 504	2,00
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	30	551	525	710	1 816	3,08
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	259 457	—	—	—	259 457	2,09
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	105 288	48 989	609 983	764 260	1,93
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	5 713	—	—	5 713	4,90
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	7 500	—	—	7 500	12,00
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	6 245	33 110	6 361	—	45 716	5,32
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	389	1 897	391	—	2 677	5,34
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	7 186	—	—	7 186	11,86
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	400	—	—	400	12,00
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	259	—	259	9,50

	2018					Rendement effectif moyen (en %)
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	
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

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

	2018					Rendement effectif moyen (en %)
	Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	
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

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 2019 :

	31 décembre 2019					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 507 354	1 157 666	412 984	11 227	24 357	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	158 290	1 115 394	1 087 845	799 727	21 640	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau- Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	—	—	49	9 734
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	52 095	393 052	—	1 260 619	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	923	674	219	—	11	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	—	212 093	—	55 329	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	407	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	4 742	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	271	—

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

	31 décembre 2019					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	2 648	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	91	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	6 707	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	287	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	3 086	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 942	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	210	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	5 201	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	424	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	644 647	80 104	39 510	—	1 210	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	14 477
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	179	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	267	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	—	—	—	23	5 740
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 018	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	104	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	641	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	47	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	1 233	14 673
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	—	—	—	917	7 500
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	—	6 809	1 761	38 908
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	—	419	103	2 258
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 951	7 186
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	123	400
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	27	259
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	368	—

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

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

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 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	—

Au 31 décembre 2019 et 2018, la plus forte concentration de risque de crédit se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

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 2019			
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	19 443
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	207
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	72 400
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	15 361

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

Au 31 décembre 2019				
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)	
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	104 803	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	16 755	
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	37 559	
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	29 817	
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	1 711	
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	108 619	
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	5 323	
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	73 439	
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	55 777	
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	4 500	
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	455	
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	115 280	
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	7 979	
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	5 687	
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	19 310	
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	1 761	
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	20 869	

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

Au 31 décembre 2019			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Rendement réel de 4 %	+/- 10	1 095
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	1 200
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	38
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	9 464
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	583
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	12 028

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

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 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	
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	

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 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

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. 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, la Société en commandite des fonds des valeurs immobilières 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.

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

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	2019	2018
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	938 688	\$ 812 408 \$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	756 197	462 776
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	511 880	461 389
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 681	1 740
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	54 152	60 646
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	51 490	40 802
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	243 441	181 251
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	23 622	33 426
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	35 392
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	42 532	63 796
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	2 643	3 359
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	173 079	148 105
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	6 153	6 899
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	58 074	100 794
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	140 753	251 651
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	12 193	14 027
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	4 579	3 154
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	373 429	349 837

Entité	2019	2018
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	26 595	24 343
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	230 199	207 011
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	5 370	17 800
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	30 665	47 862
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	4 495	6 561
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	46 318	73 404
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	3 019	3 374
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—	130 265
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—	6 730
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	143 300	66 946
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	9 065	4 042
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	87 660	70 772
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	4 002	3 240

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*).

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.

5. Dérivés (suite)

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	161	161	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		161		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		161		—
Total		—		—

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		296		117
Passifs dérivés		(296)		(117)
Total		—		—

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 024	641	70 646	1 480
Swaps sur actions	259 362	5 174	260 000	(18 146)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		5 815		(16 666)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		5 283		1 480
Marge de courtage		641		(18 146)
Passifs dérivés		(109)		(16 666)
Total		5,815		1 480

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	405	152	702	(58)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		152		(58)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		152		(58)
Total		152		(58)

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	6 885	1 451	7 512	(339)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1, 451		(339)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		1 451		(339)
Total		1 451		(339)

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

	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	1 407	(17)
Swaps sur actions	—	—	15 037	193
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		176
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		193
Marge de courtage		—		(17)
Total		—		176

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 463	372	3 882	(609)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(2 064)	10	(547)	(2)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		382		(611)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		14		—
Marge de courtage		372		(609)
Passifs dérivés		(4)		(2)
Total		382		(611)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	133	20	118	(14)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		20		(14)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		20		(14)
Total		20		(14)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	11 855	830	5 993	(642)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(4 805)	(34)	(189)	12
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		796		(630)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		39		13
Marge de courtage		830		(642)
Passifs dérivés		(73)		(1)
Total		796		(630)

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	665	43	—	13
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		43		13
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		43		13
Total		43		13

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	6 857	1 057	2 620	(529)
Gestion des devises :				
Contrats de change	4 115	(7)	367	(1)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 050		(530)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1		—
Marge de courtage		1 057		(529)
Passifs dérivés		(8)		(1)
Total		1 050		(530)

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	838	(135)	2 222	156
Gestion des devises :				
Contrats de change	578	1 227	(1 647)	43
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 092		199
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 257		61
Marge de courtage		(135)		156
Passifs dérivés		(30)		(18)
Total		1 092		199

5. Dérivés (suite)

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

	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	209	63	(2 128)	(201)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	94	94	1 874	(35)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		157		(236)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		94		—
Marge de courtage		63		(201)
Passifs dérivés		—		(35)
Total		157		(236)

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

	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	5 240	2 592	3 149	(537)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(146)	(146)	(1 704)	68
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 446		(469)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		10		99
Marge de courtage		2 592		(537)
Passifs dérivés		(156)		(31)
Total		2 446		(469)

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	629	243	1 057	(16)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(335)	(11)	(803)	15
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		232		(1)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		15
Marge de courtage		243		(16)
Passifs dérivés		(11)		—
Total		232		(1)

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	19 062	267	21 518	(844)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		267		(844)
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		267		(844)
Total		267		(844)

Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Placements Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	3 144	(1)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1)		—
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		(1)		—
Total		(1)		—

5. Dérivés (suite)

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 052	235	873	(55)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(155)	—	11	11
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		235		(44)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		11
Marge de courtage		235		(55)
Total		235		(44)

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	28	177	(8)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		28		(8)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		28		(8)
Total		28		(8)

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 557	188	5 298	156
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(11 932)	(133)	(2 147)	35
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		55		191
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		35
Marge de courtage		188		—
Passifs dérivés		(133)		156
Total		55		191

5. Dérivés (suite)

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	90 633	1 233	96 140	(3 104)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 233		(3 104)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 233		—
Passifs dérivés		—		(3 104)
Total		1 233		(3 104)

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	46 219	693	39 454	(1 364)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		693		(1 364)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		693		—
Passifs dérivés		—		(1 364)
Total		693		(1 364)

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	(32 505)	1 219
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		1 219
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		1 219
Passifs dérivés		—		—
Total		—		1 219

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	(2 015)	67
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		67
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		67
Passifs dérivés		—		—
Total		—		67

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises:				
Contrats de change à terme	(90 346)	(1 853)	(39 735)	1 535
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 853)		1 535
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		1 535
Passifs dérivés		(1 853)		—
Total		(1 853)		1 535

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(5 207)	(92)	(2 902)	66
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(92)		66
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		66
Passifs dérivés		(92)		—
Total		(92)		66

5. Dérivés (suite)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(2 830)	(935)	(10 604)	619
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	51 960	950	43 964	(1 011)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		15		(392)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		950		—
Marge de courtage		(935)		619
Passifs dérivés		—		(1 011)
Total		15		(392)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(202)	(48)	(531)	37
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	3 359	66	2 919	(67)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		18		(30)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		66		—
Marge de courtage		(48)		37
Passifs dérivés		—		(67)
Total		18		(30)

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	771	2	(3 455)	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2		1
Passifs dérivés		—		(1)
Total		2		—

5. Dérivés (suite)

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2019 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2018 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2018 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	105 403	(4 816)		2 896
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	15 407	368	13 498	(454)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(4 448)		2 442
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		368		—
Marge de courtage		(4 816)		2 896
Passifs dérivés		—		(454)
Total		(4 448)		2 442

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2019 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	161	\$ —	\$ —
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	242 563	18 823	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	405	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	6 885	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	1 399	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	133	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	7 050	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	665	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	10 972	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 416	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	303	—	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	5 094	—	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	294	—	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 062	—	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	3 144	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	897	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(8 375)	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	90 633	—	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	46 219	—	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(90 346)	—	—

5. Dérivés (suite)

	Moins de 1 an		De 1 an à 5 ans		Plus de 5 ans
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(5 207)	\$	—	\$	—
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	49 130		—		—
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	3 157		—		—
Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB	771		—		—
Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB	120 810		—		—

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		—		—
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		—		—

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.

Le rendement nominal pour les périodes pour chacune des Entités s'est établi comme suit :

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018	
	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	6,88	6,42	1,75	1,53
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	8,03	8,05	1,03	1,10
Fonds à revenu fixe mondial de la SGPNB ¹	—	—	26,37	25,14
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB ²	10,46	10,46	(0,63)	(0,63)
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB ³	14,52	12,20	0,46	(0,91)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	4,36	6,42	2,58	1,53
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	2,12	1,65	1,79	1,38
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	14,13	13,79	(2,84)	(2,97)
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	23,16	22,88	(8,78)	(8,89)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB ⁴	18,59	15,84	(16,83)	(15,56)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	24,96	24,10	(7,40)	(6,84)
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	22,74	22,88	(8,57)	(8,89)
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	—	(9,03)	(8,89)
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	16,46	15,85	(7,80)	(6,03)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	16,12	15,85	(5,79)	(6,03)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	16,14	15,85	(5,75)	(6,03)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	11,43	10,84	0,46	2,80
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	11,30	10,84	0,38	2,80
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	6,10	3,00	(0,97)	2,71
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	24,80	24,84	4,27	4,23
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	24,81	24,09	4,28	3,62
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB ⁴	19,10	18,68	(5,10)	(6,19)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	19,86	20,67	7,65	9,95
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	19,93	20,67	7,68	9,95

6. Capital et rendement (suite)

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	8,31	8,02	0,13	(0,05)
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	11,29	13,19	15,13	5,86
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	23,21	22,79	6,69	6,32
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	6,66	6,11	13,32	5,86
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	11,13	6,11	2,69	5,86
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor ⁵	(0,20)	6,11	6,57	2,02
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor	(0,86)	0,50	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	23,06	22,16	3,82	4,60
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	22,86	20,76	3,82	3,32
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	12,89	6,11	0,84	5,86
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	12,35	6,11	0,51	5,86
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	15,96	6,11	10,27	5,56
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	6,32	6,11	19,66	5,86
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB ⁶	2,74	0,41	1,45	1,38
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N ⁶	2,74	0,41	1,56	1,38
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	4,72	1,65	0,81	1,38
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	4,48	1,65	(0,21)	1,38
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	6,96	1,65	4,87	1,38
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	7,35	1,65	4,92	1,38
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	9,63	6,11	0,22	5,86
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	6,28	20,21	27,81	(2,57)
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	1,00	18,70	14,13	(4,22)

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 28 décembre 2018.

² Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 16 septembre 2019.

³ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 14 mars 2018.

⁴ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 30 avril 2018.

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

⁶ Les rendements sont jusqu'à conclusion des activités de négociations de ce Fonds, le 1^{er} avril 2019.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour la période terminée le 31 décembre 2019 s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2018 <i>(arrondi)</i>	Parts émises <i>(arrondi)</i>	Parts rachetées <i>(arrondi)</i>	En circulation au 31 décembre 2019 <i>(arrondi)</i>
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 040 509	100 546	71 688	1 069 367
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 278 038	174 408	154 919	2 297 527
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	7 165	620	7 785	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	168 997	415	415	168 997
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 234	—	464	2 770
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	977 332	1 517 922	1 479 421	1 015 833
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	171 176	91 211	94 645	167 742
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	167 756	289	11 306	156 739
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	497 360	117 801	89 889	525 272
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	58 295	4 537	28 603	34 229
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	99 416	7 156	106 572	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	138 962	4 869	4 869	138 962
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	276 368	37 822	150 238	163 952
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	12 667	739	4 039	9 367
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	376 702	76 208	16 840	436 070
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	19 029	3 529	1 112	21 446
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	609 976	61 852	45 985	625 843
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	246 602	7 261	112 001	141 862
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	16 218	1 804	6 550	11 472
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	303 626	34 687	22 779	315 534
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	22 116	2 582	2 854	21 844
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	199 088	10 188	15 466	193 810
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	73 919	1 068	17 876	57 111
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	28 995	22 423	19 713	31 705
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	16 601	1 266	5 997	11 870
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série I	79 873	10 548	10 574	79 847
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série II	4 181	4 095	—	8 276
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série III	60 755	61 796	1 592	120 959

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2018 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2019 (arrondi)
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série I	21 951	21 276	—	43 227
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série II	—	989	—	989
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor	—	10 893	—	10 893
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	17 808	8 085	6 240	19 653
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2 814	470	1 452	1 832
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	406 821	20 064	121 654	305 231
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	18 528	5 503	7 369	16 662
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	117 669	17 793	8 179	127 283
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série I	53 794	5 375	4 406	54 763
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série II	32 823	111	—	32 934
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série III	33 435	45 170	124	78 481
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	234 785	1 888	236 673	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	13 684	800	14 484	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	327 739	190 501	6 283	511 957
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	19 686	14 163	3 541	30 308
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	363 884	103 793	18 670	449 007
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	21 017	7 068	1 889	26 196
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 426	—	33	6 393
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	125 510	10 057	22 215	113 352
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor – série I	70 669	98 633	3 277	166 025
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor – série II	—	62 188	6	62 182
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	11 097	202 484	116 642	96 939

7. Parts rachetables (suite)

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour la période terminée 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 rachetées (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

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.

Certaines des Entités ont exécuté des transactions entre entités pour les exercices terminés le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2018. 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 2019, le Fonds d’obligations à long terme canadiennes d’ÉNB ne détenait aucune obligation provinciale du Nouveau-Brunswick (8 314 \$ en 2018).

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 :

	2019		2018	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	16 214	\$	63 405	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	24 805		5 324	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	—		963	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	226		241	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	643		67 962	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	1 004		2 467	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	2 307		4 642	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	2 854		4 618	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—		1 051	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 911		93	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	51		(236)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	4 031		(415)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	277		(17)	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2 004		(224)	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	(896)		1 106	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	99		(1 865)	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	65		81	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	203		1 763	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	319		966	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	29		1 872	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	18		53	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(162)		313	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(9)		212	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	147 267		100 639	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	7 630		3 992	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—		343 571	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—		20 029	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	762 057		479 088	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	44 855		28 530	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	434 637		341 234	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	25 101		19 065	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	112 675		(2 462)	

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, 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 2019 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(8)	1 099	1 091
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	13	226	239
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB	(9)	22	13
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	5	5
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(50)	328	278
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	(2)	36	34
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(4)	58	54
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	1	84	85
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(2)	7	5
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	(37)	(37)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	(1)	(1)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2	20	22
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	6	7
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	1	(1 075)	(1 074)
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	11	(97)	(86)
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)	65	64
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(2)	13	11
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	(3)	55	52
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	1	—	1
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	(1)	(1)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(1)	2	1
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 108	2 259	3 367
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	85	71	156
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	(5 170)	7 192	2 022
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	(305)	423	118
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	6 484	7 836	14 320
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N	278	570	848
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	6 161	2 310	8 471
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	351	140	491
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	15	15
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	708	664	1 372

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	5 455

8. Opérations entre apparentés (suite)

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2018 (en \$)
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

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 SGPNB détenait en autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre est comme suit :

	2019	2018
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	— \$	24 693 \$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	39 788	58 509

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 est comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2019 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(418)	1 956	1 538
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	2 711	1 025	3 736

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 est comme suit :

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

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 SGPNB détenait en autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre est comme suit :

	2019	2018
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	— \$	462 \$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	2 043	3 193

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 2019 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2019 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(11)	72	61
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	133	36	169

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 2018 est comme suit :

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

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 espèces 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	2019	2018
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	426 \$	133 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	6	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	363	190
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	4	87
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	97	102
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	44	28
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	38	42
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	9	11

8. Opérations entre apparentés (suite)

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	2019		2018	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	104	\$	232	\$
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	5		12	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	691		262	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	28		13	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	150		65	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	9		9	

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	2019		2018	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	46 965	\$	37 645	\$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	5 586		—	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	139 254		86 318	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—		7 797	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	33 531		40 098	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	28 811		22 650	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	4 566		3 506	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	5 682		952	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB	—		(103 393)	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N	—		(5 093)	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(216 609)		(66,587)	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(11 861)		(3 550)	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(34 108)		(18 951)	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(1 817)		(1 392)	

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.
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 5 048 \$.
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	2019	2018
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	7 313 \$	5 106 \$
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	7 745	9 776
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	70 710	83 478
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	30 065	22 945
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor	22 800	—
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 631	—
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	77	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	163 239	209 970
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	304 900	180 661

c) Participations dans d'autres entités

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB détient un portefeuille mondialement diversifié de co-investissements en infrastructures évalués à la JVBRN, notamment des installations de radiodiffusion, des autoroutes à péage, des centrales hydroélectriques au fil de l'eau, des usines de traitement de l'eau et des installations de traitement des eaux usées. Les participations de l'Entité dans les actifs sous-jacents à chacun des co-investissements sont inférieures à 10 % et l'Entité n'a pas d'engagements d'investissement non appelés en date du 31 décembre 2019 (30 048 \$ en 2018).

Le Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor détient un portefeuille mondialement diversifié de co-investissements 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 co-investissements sont inférieures à 10 % et les engagements d'investissement non appelés s'élèvent à de 75 875 \$ (75 069 \$ en 2018).

10. Événements subséquents

Après la fin de l'exercice, le monde a été témoin de plusieurs événements importants qui ont une incidence sur les marchés financiers actuels, et notamment la crise du COVID-19. Ces événements ne sont donc pas pris en compte dans les états financiers clos le 31 décembre 2019. La volatilité récente des marchés sera comptabilisée dans les résultats et les rapports financiers ultérieurs. Il y aura lieu de faire mention des pratiques de gestion du risque des instruments financiers de Vestcor, y compris une analyse de la sensibilité des risques – comme il est énoncé dans la note 4 –, tels que les fluctuations des devises, les variations des taux d'intérêt, le crédit, et les risques de prix et de liquidité.