

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2020

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 d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB | 7 |
| • Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB | 10 |
| • Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada Atlantique de la SGPNB | 13 |
| • Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 16 |
| • Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 19 |
| • Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 22 |
| • Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 25 |
| • Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 28 |
| • Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 31 |
| • Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB | 34 |
| • Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | 37 |
| • Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 40 |
| • Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 43 |
| • Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 46 |
| • Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 49 |
| • Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 52 |
| • Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 55 |
| • Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 58 |
| • Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 61 |
| • Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 64 |
| • Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 67 |
| • Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 70 |
| • Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | 73 |
| • Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 76 |
| • Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 79 |
| • Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | 82 |
| • Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | 85 |
| • Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 88 |
| • Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 91 |
| • Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 94 |
| • Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 97 |
| • Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 100 |
| • Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 103 |
| • Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 106 |
| • Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB | 109 |
| • Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N | 112 |
| • Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 115 |
| • Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 118 |

| | |
|---|-----|
| • Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB..... | 121 |
| • Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N..... | 124 |
| • Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB..... | 127 |
| • Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor..... | 133 |
| • Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB..... | 136 |
| Notes afférentes aux états financiers..... | 139 |



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

(collectivement, les entités)



Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2020;
- 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 2020, 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 A.R.L. / S.R.L.

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

29 mars 2021

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 3 258 264 | \$ | 3 116 559 | \$ |
| Trésorerie | 10 682 | | — | |
| Intérêts à recevoir | 12 252 | | 13 082 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 31 313 | | 35 664 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | — | | 161 | |
| Total des actifs | 3 312 511 | | 3 165 466 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | — | | 5 854 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 41 995 | | 29 810 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 41 995 | | 35 664 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 270 516 | \$ | 3 129 802 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 1 019 490 | | 1 069 367 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 3 207,99 | \$ | 2 926,78 | \$ |

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 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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 77 074 | \$ | 83 506 | \$ |
| Prêt de titres | 1 063 | | 1 227 | |
| Dérivés | (161) | | 161 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 88 168 | | 42 819 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 126 625 | | 71 875 | |
| Total des produits | 292 769 | | 199 588 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 292 769 | \$ | 199 588 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 3 129 802 | \$ | 2 849 216 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 292 769 | | 199 588 | |
| Distributions | (122 532) | | (112 145) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 566 854 | | 292 540 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (596 377) | | (99 397) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 3 270 516 | \$ | 3 129 802 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 292 769 | \$ | 199 588 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 109 | | (421) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (88 168) | | (42 819) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (126 625) | | (71 875) | |
| Achats de placements | (4 386 340) | | (4 755 643) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 4 459 319 | | 4 590 683 | |
| Intérêts à recevoir | 830 | | (350) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 4 351 | | 18 721 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 12 185 | | 29 810 | |
| Actifs dérivés | 161 | | (161) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 168 591 | | (32 467) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 444 322 | | 180 395 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (596 377) | | (99 397) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (152 055) | | 80 998 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 16 536 | | 48 531 | |
| Dette à l'ouverture de l'exercice | (5 854) | | (54 385) | |
| Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice | 10 682 | \$ | (5 854) | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 77 904 | \$ | 83 156 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (122 532) | \$ | (112,145) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 122 532 | \$ | 112,145 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 3 349 561 | \$ | 3 186 061 | \$ |
| Trésorerie | 2 000 | | — | |
| Intérêts à recevoir | 22 735 | | 21 640 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — | | — | |
| Total des actifs | 3 374 296 | | 3 207 701 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer pour l'achat de placements | 2 000 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 2 000 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 372 296 | \$ | 3 207 701 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 2 225 827 | | 2 297 527 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 515,08 | \$ | 1 396,15 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 97 316 | \$ | 95 770 | \$ |
| Prêt de titres | 453 | | 428 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 28 153 | | 4 636 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 138 801 | | 138 148 | |
| Total des produits | 264 723 | | 238 982 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 264 723 | \$ | 238 982 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 3 207 701 | \$ | 2 943 958 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 264 723 | | 238 982 | |
| Distributions | (110 949) | | (199 214) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 212 167 | | 240 765 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (201 346) | | (96 790) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 3 372 296 | \$ | 3 207 701 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 264 723 | \$ | 238 982 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | — | | (58) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (28 153) | | (4 636) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (138 801) | | (138 148) | |
| Achats de placements | (1 467 184) | | (1 317 899) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 470 638 | | 1 197 250 | |
| Intérêts à recevoir | (1 095) | | (417) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — | | 1 500 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 2 000 | | — | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 102 128 | | (23 426) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 101 218 | | 121 551 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (201 346) | | (96 790) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (100 128) | | 24 761 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 2 000 | | 1 335 | |
| Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice | — | | (1 335) | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 000 | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 96 221 | \$ | 95 353 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (110 949) | \$ | (199 214) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 110 949 | \$ | 119 214 | \$ |

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 |
|---|--|
| Actifs | |
| Placements | — \$ |
| Intérêts à recevoir | — |
| Total des actifs | — |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | — \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | — |
| 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 D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

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 16 septembre 2019 | |
|--|---|-----------|
| Produits | | |
| Intérêts | 201 | \$ |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 1 374 | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | (607) | |
| Total des produits | 968 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 968 | \$ |

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 | |
|--|--|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 9 277 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 968 | |
| Distributions | (886) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 886 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (10 245) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | — | \$ |

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 | |
|--|--|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 968 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (1 374) | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | 607 | |
| Achats de placements | (200) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 10 148 | |
| Intérêts à recevoir | 96 | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 10 245 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (10 245) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (10 245) | |
| 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 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | |
| Distributions | (886) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 886 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 200 231 | \$ | 194 430 | \$ |
| Total des actifs | 200 231 | | 194 430 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 200 231 | \$ | 194 430 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 168 997 | | 168 997 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 184,82 | \$ | 1 150,49 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|----|--------|----|
| Produits | | | | |
| Dividende | 24 665 | \$ | — | \$ |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | (18 864) | | 24 648 | |
| Total des produits (pertes) | 5 801 | | 24 648 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 801 | \$ | 24 648 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----|-----------|----|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 194 430 | \$ | 169 782 | \$ |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 801 | | 24 648 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 160 | | 174 508 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (160) | | (174 508) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 200 231 | \$ | 194 430 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------|-----------|-----------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 801 | \$ | 24 648 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 18 864 | | (24 648) | |
| Achats de placements | (24 665) | | — | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | — | | — | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 160 | | 174 508 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (160) | | (174 508) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | — | | — | |
| 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 | 24 665 | \$ | — | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 8 599 | \$ | 9 734 | \$ |
| Intérêts à recevoir | 43 | | 49 | |
| Total des actifs | 8 642 | | 9 783 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 8 642 | \$ | 9 783 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 2 319 | | 2 770 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 3 727,00 | \$ | 3 531,42 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 558 | \$ | 629 | \$ |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 3 | | 3 | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | (33) | | (157) | |
| Total des produits | 528 | | 475 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 528 | \$ | 475 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 9 783 | \$ | 10 944 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 528 | | 475 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 636 | | — | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (3 305) | | (1 636) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 8 642 | \$ | 9 783 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 528 | \$ | 475 | \$ |
| 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 | 33 | | 157 | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 105 | | 1 002 | |
| Intérêts à recevoir | 6 | | 5 | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 1 669 | | 1 636 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 636 | | — | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (3 305) | | (1 636) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (1 669) | | (1 636) | |
| 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 | 564 | \$ | 634 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 1 470 756 | \$ | 1 699 504 | \$ |
| Trésorerie | 20 619 | | 12 057 | |
| Intérêts à recevoir | 1 932 | | 5 967 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 467 | | 296 | |
| Total des actifs | 1 493 774 | | 1 717 824 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 467 | | 296 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 467 | | 296 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 493 307 | \$ | 1 717 528 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 873 870 | | 1 015 833 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 708,84 | \$ | 1 690,76 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 17 276 | \$ | 33 103 | \$ |
| Dividendes | 21 | | — | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 481 | | 352 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (608) | | 455 | |
| Total des produits | 17 170 | | 33 910 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 170 | \$ | 33 910 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 1 717 528 | \$ | 1 618 147 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 170 | | 33 910 | |
| Distributions | (21 332) | | (39 257) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 759 365 | | 2 779 700 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (2 979 424) | | (2 674 972) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 1 493 307 | \$ | 1 717 528 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 170 | \$ | 33 910 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 1 | | 187 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (481) | | (352) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 608 | | (455) | |
| Achats de placements | (18 087 023) | | (13 133 982) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 18 315 643 | | 13 002 134 | |
| Intérêts à recevoir | 4 035 | | 275 | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 249 953 | | (98 283) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 738 033 | | 2 740 443 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (2 979 424) | | (2 674 972) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (241 391) | | 65 471 | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 8 562 | | (32 812) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 12 057 | | 44 869 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 20 619 | \$ | 12 057 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 21 311 | \$ | 33 378 | \$ |
| Dividendes reçus | 21 | | — | |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (21 332) | \$ | (39 257) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 21 332 | \$ | 39 257 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 4 488 | \$ | 4 111 | \$ |
| Intérêts à recevoir | 6 | | 6 | |
| Dividendes à recevoir | 5 | | 5 | |
| Total des actifs | 4 499 | | 4 122 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 4 499 | \$ | 4 122 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 1 017 | | 1 017 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 4 422,87 | \$ | 4 052,05 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 56 | \$ | 53 | \$ |
| Dividendes | 74 | | 63 | |
| Prêts de titres | 3 | | 2 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 61 | | (6) | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | 184 | | 399 | |
| Total des produits (pertes) | 378 | | 511 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transactions | 1 | | — | |
| Total des charges | 1 | | — | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 377 | \$ | 511 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 4 122 | \$ | 3 611 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 377 | | 511 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 4 499 | \$ | 4 122 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|-----------|----------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 377 | \$ | 511 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Profit (perte) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | (61) | | 6 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (184) | | (399) | |
| Achats de placements | (1 170) | | (1 120) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 038 | | 1 002 | |
| Intérêts à recevoir | — | | (1) | |
| Dividendes à recevoir | — | | 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 | 56 | \$ | 52 | \$ |
| Dividendes reçus | 74 | \$ | 64 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 938 072 | \$ | 698 121 | \$ |
| Trésorerie | 305 | | — | |
| Intérêts à recevoir | — | | 453 | |
| Dividendes à recevoir | 2 223 | | 993 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | — | | 5 283 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 1 193 | | 641 | |
| Total des actifs | 941 793 | | 705 491 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 305 | | — | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 155 | | 109 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 460 | | 109 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 941 333 | \$ | 705 382 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 211 613 | | 167 742 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 4 448,37 | \$ | 4 205,17 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 2 208 | \$ | 5 767 | \$ |
| Dividendes | 25 325 | | 12 789 | |
| Prêt de titres | 1 011 | | 591 | |
| Instruments dérivés | 7 154 | | 58 236 | |
| Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net | (3 421) | | 12 641 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 80 958 | | 46 909 | |
| Total des produits | 113 235 | | 136 933 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 198 | | 143 | |
| Total des charges | 198 | | 143 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 113 037 | \$ | 136 790 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 705 382 | \$ | 584 474 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 113 037 | | 136 790 | |
| Distributions | (51 201) | | (66 222) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 413 648 | | 1 028 342 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (239 533) | | (978 002) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 941 333 | \$ | 705 382 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 113 037 | \$ | 136 790 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (10) | | 5 | |
| Profit (perte) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 3 421 | | (12 641) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (80 958) | | (46 909) | |
| Achats de placements | (1 490 514) | | (1 404 363) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 328 110 | | 1 365 514 | |
| Intérêts à recevoir | 453 | | 105 | |
| Dividendes à recevoir | (1 230) | | (135) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — | | 60 | |
| Actifs / passifs dérivés | 5 329 | | (23 320) | |
| Marge de courtage | (552) | | 839 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 305 | | (7 176) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (122 609) | | 8 769 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 362 447 | | 962 120 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (239 533) | | (978 002) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | 122 914 | | (15 882) | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 305 | | (7 113) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | 7 113 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 305 | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 2 661 | \$ | 5 872 | \$ |
| Dividendes reçus | 24 095 | \$ | 12 654 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (51 201) | \$ | (66 222) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 51 201 | \$ | 66 222 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 156 116 | \$ | 154 205 | \$ |
| Trésorerie | 291 | | — | |
| Dividendes à recevoir | 187 | | 255 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — | | 347 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 332 | | 152 | |
| Total des actifs | 156 926 | | 154 959 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | — | | 313 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 291 | | 35 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 291 | | 348 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 156 635 | \$ | 154 611 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 136 267 | | 156 739 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 149,48 | \$ | 986,43 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 2 746 | \$ | 2 669 | \$ |
| Prêt de titres | 970 | | 796 | |
| Instruments dérivés | 181 | | 139 | |
| Autres | 37 | | — | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 15 782 | | 4 113 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 17 182 | | 17 824 | |
| Total des produits | 36 898 | | 25 541 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 422 | | 268 | |
| Total des charges | 422 | | 268 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 36 476 | \$ | 25 273 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 154 611 | \$ | 139 521 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 36 476 | | 25 273 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 41 608 | | 258 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (76 060) | | (10 441) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 156 635 | \$ | 154 611 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 36 476 | \$ | 25 273 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 13 | | — | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (15 782) | | (4 113) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (17 182) | | (17 824) | |
| Achats de placements | (180 332) | | (142 291) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 211 372 | | 149 315 | |
| Dividendes à recevoir | 68 | | 33 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 347 | | (224) | |
| Marge de courtage | (180) | | (210) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 256 | | (521) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 35 056 | | 9 438 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 41 608 | | 258 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (76 060) | | (10 441) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (34 452) | | (10 183) | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 604 | | (745) | |
| (Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice | (313) | | 432 | |
| Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice | 291 | \$ | (313) | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 2 814 | \$ | 2 702 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 894 048 | \$ | 1 043 454 | \$ |
| Trésorerie | 137 | | — | |
| Dividendes à recevoir | 2 396 | | 3 291 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 762 | | 1 451 | |
| Total des actifs | 897 343 | | 1 048 196 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 137 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 137 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 897 206 | \$ | 1 048 196 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 458 862 | | 525 272 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 955,29 | \$ | 1 995,53 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 32 782 | \$ | 36 631 | \$ |
| Prêt de titres | 625 | | 830 | |
| Instruments dérivés | 797 | | 1 311 | |
| Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net | (41 172) | | 19 644 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (31 576) | | 137 084 | |
| Total des (pertes) produits | (38 544) | | 195 500 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 259 | | 197 | |
| Autres | 1 | | — | |
| Total des charges | 260 | | 197 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (38 804) | \$ | 195 303 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 1 048 196 | \$ | 794 277 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (38 804) | | 195 303 | |
| Distributions | (55 426) | | (60 754) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 172 442 | | 270 171 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (229 202) | | (150 801) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 897 206 | \$ | 1 048 196 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|----|-----------|----|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (38 804) | \$ | 195 303 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (18) | | 1 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 41 172 | | (19 644) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | 31 576 | | (137 084) | |
| Achats de placements | (595 029) | | (529 543) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 671 705 | | 434 363 | |
| Dividendes à recevoir | 895 | | (222) | |
| Marge de courtage | 689 | | (1 790) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 137 | | (14 611) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 112 323 | | (73 227) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 117 016 | | 209 417 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (229 202) | | (150 801) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (112 186) | | 58 616 | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 137 | | (14 611) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | 14 611 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 137 | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 33 677 | \$ | 36 409 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (55 426) | \$ | (60 754) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 55 426 | \$ | 60 754 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 181 949 | \$ | 170 407 | \$ |
| Trésorerie | — | | 164 | |
| Dividendes à recevoir | 292 | | 271 | |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | 154 | | — | |
| Total des actifs | 182 395 | | 170 842 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | 133 | | — | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 21 | | 164 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 154 | | 164 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 182 241 | \$ | 170 678 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 34 229 | | 34 229 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 5 324,14 | \$ | 4 986,35 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Donna Bovolaneas
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 7 | \$ | 2 | \$ |
| Dividendes | 3 980 | | 3 876 | |
| Prêt de titres | 65 | | 74 | |
| Recours collectif | 27 | | 29 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 1 871 | | 55 827 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | 5 711 | | (9 319) | |
| Total des produits | 11 661 | | 50 489 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 98 | | 101 | |
| Total des charges | 98 | | 101 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 11 563 | \$ | 50 388 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | | | | |
| | 170 678 | \$ | 236 829 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 11 563 | | 50 388 | |
| Distributions | (7 936) | | (22 613) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 7 936 | | 22 623 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | — | | (116 549) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 182 241 | \$ | 170 678 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|--------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 11 563 | \$ | 50 388 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (3) | | — | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (1 871) | | (55 827) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | (5 711) | | 9 319 | |
| Achats de placements | (88 562) | | (72 152) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 84 605 | | 184 840 | |
| Dividendes à recevoir | (21) | | (29) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | (154) | | — | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | (143) | | 164 | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (297) | | 116 703 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | — | | 10 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | — | | (116 549) | |
| (Sorties) nettes liées aux activités de financement | — | | (116 539) | |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie | (297) | | 164 | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 164 | | — | |
| (Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice | (133) | \$ | 164 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 7 | \$ | 2 | \$ |
| Dividendes reçus | 3 959 | \$ | 3 847 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (7 936) | \$ | (22 613) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 7 936 | \$ | 22 613 | \$ |

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 |
|--|--|
| <hr/> | |
| Actifs | |
| Placements | — \$ |
| Intérêts à recevoir | — |
| Dividendes à recevoir | — |
| Actifs dérivés (note 5) | — |
| Total des actifs | <hr/> — |
| Passifs | |
| Marge de courtage (note 5) | — |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | — |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <hr/> — \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | — |
| 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 D' ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

État du résultat global

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

| | Période du 1 ^{er} janvier 2019 à la date de terminaison le 31 mars 2019 | |
|--|--|-----------|
| Produits | | |
| Intérêts | 86 | \$ |
| Dividendes | 587 | |
| Prêt de titres | 22 | |
| Instruments dérivés | 2 181 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 10 541 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | 4 170 | |
| Total des produits | 17 587 | |
| Charges | | |
| Coûts de transaction | 59 | |
| Total des charges | 59 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 528 | \$ |

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 | |
|--|--|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 135 069 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 17 528 | |
| Distributions | (10 442) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 10 992 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (153 147) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | — | \$ |

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 |
|--|--|
| 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 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | |
| Écart de conversion des devises | — |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (10 541) |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (4 170) |
| Achats de placements | (98 789) |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 247 941 |
| Intérêts à recevoir | 54 |
| Dividendes à recevoir | 398 |
| Actifs dérivés | 193 |
| Marge de courtage | (17) |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 152 597 |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 550 |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (153 147) |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (152 597) |
| 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 | 140 \$ |
| Dividendes reçus | 985 \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | |
| Distributions | (10 442) \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 10 442 \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 215 510 | \$ | 375 592 | \$ |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | 89 377 | | — | |
| Total des actifs | 304 887 | | 375 592 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | 197 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 197 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 304 690 | \$ | 375 592 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 107 657 | | 138 962 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 2 830,19 | \$ | 2 702,84 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | (19) | \$ | 334 | \$ |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 52 819 | | 4 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (34 425) | | 52 751 | |
| Total des produits | 18 375 | | 53 089 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 18 375 | \$ | 53 089 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 375 592 | \$ | 322 503 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 18 375 | | 53 089 | |
| Distributions | (33 005) | | (13 150) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 36 589 | | 13 160 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (92 861) | | (10) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 304 690 | \$ | 375 592 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|----------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 18 375 | \$ | 53 089 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (197) | | — | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (52 819) | | (4) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 34 425 | | (52 751) | |
| Achats de placements | (89 289) | | (341) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 267 962 | | 7 | |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | (89 377) | | — | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 89 080 | | — | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 3 584 | | 10 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (92 861) | | (10) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (89 277) | | — | |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie | (197) | | — | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | — | |
| (Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice | (197) | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | (19) | \$ | 334 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (33 005) | \$ | (13 150) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 33 005 | \$ | 13 150 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 |
|--|-----------------|-----------|--------------------|
| Actifs | | | |
| Placements | 614 824 | \$ | 298 649 \$ |
| Trésorerie | 1 379 | | 586 |
| Dividendes à recevoir | 405 | | 302 |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 176 | | |
| Impôt recouvrable | 2 289 | | 1 960 |
| Actifs dérivés (note 5) | 126 | | 14 |
| Marge de courtage (note 5) | — | | 372 |
| Total des actifs | 619 199 | | 301 883 |
| Passifs | | | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 71 432 | | 1 732 |
| Passifs dérivés (note 5) | 220 | | 4 |
| Marge de courtage (note 5) | 354 | | — |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 72 006 | | 1 736 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 547 193 | \$ | 300 147 \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 281 579 | | 163 952 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 943,30 | \$ | 1 830,70 \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | — | \$ | 47 | \$ |
| Dividendes | 11 328 | | 16 043 | |
| Prêt de titres | 226 | | 297 | |
| Instruments dérivés | 273 | | 681 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 7 136 | | 45 549 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 52 629 | | 3 520 | |
| Total des produits | 71 592 | | 66 137 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 1 553 | | 1 586 | |
| Autres | 2 | | | |
| Total des charges | 1 555 | | 1 586 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 70 037 | \$ | 64 551 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 300 147 | \$ | 435 697 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 70 037 | | 64 551 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 278 182 | | 63 186 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (101 173) | | (263 287) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 547 193 | \$ | 300 147 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 70 037 | \$ | 64 551 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (488) | | (20 046) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (7 136) | | (45 549) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (52 629) | | (3 520) | |
| Achats de placements | (1 051 979) | | (807 231) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 796 057 | | 1 009 572 | |
| Dividendes à recevoir | (103) | | 221 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | (176) | | — | |
| Impôt recouvrable | (329) | | 807 | |
| Actifs dérivés | 104 | | (12) | |
| Marge de courtage | 726 | | (981) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 69 700 | | 1 732 | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (176 216) | | 199 544 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 278 182 | | 63 186 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (101 173) | | (263 287) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | 177 009 | | (200 101) | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 793 | | (557) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 586 | | 1 143 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 379 | \$ | 586 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | — | \$ | 47 | \$ |
| Dividendes reçus | 11 225 | \$ | 16 264 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 23 953 | \$ | 17 028 | \$ |
| Trésorerie | — | | 66 | |
| Dividendes à recevoir | 49 | | 17 | |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | 14 | | — | |
| Impôt recouvrable | 88 | | 54 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 28 | | 20 | |
| Total des actifs | 24 132 | | 17 185 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | 11 | | — | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 3 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 14 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 24 118 | \$ | 17,185 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 12 391 | | 9 367 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 946,41 | \$ | 1 834,85 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| | — | \$ | 2 | \$ |
| Dividendes | 586 | | 737 | |
| Prêt de titres | 27 | | 10 | |
| Instruments dérivés | 6 | | 17 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 472 | | 1 000 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 2 234 | | 1 141 | |
| Total des produits | 3 325 | | 2 907 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 79 | | 69 | |
| Autres | 1 | | — | |
| Total des charges | 80 | | 69 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 245 | \$ | 2 838 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 17 185 | \$ | 20 012 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 245 | | 2,838 | |
| Distributions | (696) | | (1 213) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 13 986 | | 1 345 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (9 602) | | (5 797) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 24 118 | \$ | 17 185 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 245 | \$ | 2 838 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (73) | | (803) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (472) | | (1 000) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (2 234) | | (1 141) | |
| Achats de placements | (36 817) | | (16 503) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 32 671 | | 22 042 | |
| Dividendes à recevoir | (32) | | 8 | |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | (14) | | — | |
| Impôt recouvrable | (34) | | (9) | |
| Actifs / passifs dérivés | 3 | | — | |
| Marge de courtage | (8) | | (34) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (3 765) | | 5 398 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 13 290 | | 132 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (9 602) | | (5 797) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | 3 688 | | (5 665) | |
| Diminution nette de la trésorerie | (77) | | (267) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 66 | | 333 | |
| (Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice | (11) | \$ | 66 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| | — | \$ | 2 | \$ |
| Dividendes reçus | 554 | | 745 | |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (696) | \$ | (1 213) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 696 | \$ | 1 213 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 |
|--|-----------------|-----------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Placements | 913 102 | \$ | 1 078 471 \$ |
| Trésorerie | 5 172 | | 4 804 |
| Dividendes à recevoir | 1 021 | | 2 309 |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | 17 064 | | — |
| Impôt recouvrable | 5 778 | | 3 529 |
| Actifs dérivés (note 5) | — | | 39 |
| Marge de courtage (note 5) | 3 943 | | 830 |
| Total des actifs | 946 080 | | 1 089 982 |
| Passifs | | | |
| Montant à recevoir au titre des achats de placements | 142 | | — |
| Passifs dérivés (note 5) | 88 | | 73 |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 230 | | 73 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 945 850 | \$ | 1 089 909 \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 389 151 | | 436 070 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 2 430,55 | \$ | 2 499,39 \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[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 (de la perte) du résultat global(e)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêt | — | \$ | 170 | \$ |
| Dividendes | 31 022 | | 37 184 | |
| Prêt de titres | 703 | | 734 | |
| Instruments dérivés | 1 119 | | 1 123 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (62 799) | | 28 759 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (12 407) | | 37 519 | |
| Total (de la perte) des produits | (42 362) | | 105 489 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 2 953 | | 3 719 | |
| Autres | 15 | | — | |
| Total des charges | 2 968 | | 3 719 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (45 330) | \$ | 101 770 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 1 089 909 | \$ | 844 954 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (45 330) | | 101 770 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 37 656 | | 183 444 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (136 385) | | (40 259) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 945 850 | \$ | 1 089 909 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (45 330) | \$ | 101 770 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 11 042 | | 4 549 | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 62 799 | | (28 759) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 12 407 | | (37 519) | |
| Achats de placements | (1 200 324) | | (1 195 501) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 279 445 | | 1 013 602 | |
| Dividendes à recevoir | 1 288 | | (172) | |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | (17 064) | | | |
| Impôt recouvrable | (2 249) | | 173 | |
| Marge de courtage | (3 113) | | (1 472) | |
| Actifs dérivés | 54 | | 46 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 142 | | — | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 99 097 | | (143 283) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 37 656 | | 183 444 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (136 385) | | (40 259) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | (98 729) | | 143 185 | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 368 | | (98) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 4 804 | | 4 902 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 5 172 | \$ | 4 804 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | — | \$ | 170 | \$ |
| Dividendes reçus | 32 310 | \$ | 37 012 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 44 682 | \$ | 52 851 | \$ |
| Trésorerie | 951 | | 251 | |
| Dividendes à recevoir | 49 | | 113 | |
| Impôt recouvrable | 153 | | 131 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 1 | | — | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 83 | | 43 | |
| Total des actifs | 45 919 | | 53 389 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 45 919 | \$ | 53 389 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 18 963 | | 21 446 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 2 421,45 | \$ | 2 489,45 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[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 (de la perte) du résultat global(e)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 1 515 | \$ | 1 861 | \$ |
| Intérêts | — | | 4 | |
| Prêt de titres | 21 | | 23 | |
| Instruments dérivés | 43 | | 43 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (2 976) | | 1 222 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (561) | | 2 102 | |
| Total des (pertes) produits | (1 958) | | 5 255 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 167 | | 212 | |
| Total des charges | 167 | | 212 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 125) | \$ | 5 043 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 53 389 | \$ | 42 562 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 125) | | 5 043 | |
| Distributions | (1 962) | | (2 491) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 7 892 | | 8 528 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (11 275) | | (253) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 45 919 | \$ | 53 389 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 125) | \$ | 5 043 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 485 | | 184 | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 2 976 | | (1 222) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 561 | | (2 102) | |
| Achats de placements | (51 123) | | (46 718) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 55 270 | | 39 385 | |
| Dividendes à recevoir | 64 | | (5) | |
| Impôt recouvrable | (22) | | (27) | |
| Actifs / passifs dérivés | (1) | | | |
| Marge de courtage | (40) | | (30) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 6 045 | | (5 492) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 5 930 | | 6 037 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (11 275) | | (253) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (5 345) | | 5 784 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 700 | | 292 | |
| Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice | 251 | | (41) | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 951 | \$ | 251 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | | \$ | 4 | \$ |
| Dividendes reçus | 1 579 | \$ | 1 856 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (1 962) | \$ | (2 491) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 962 | \$ | 2 491 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 783 269 | \$ | 729 493 | \$ |
| Trésorerie | 220 | | 1 979 | |
| Dividendes à recevoir | 1 511 | | 2 021 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes des placements | 5 985 | | 3 113 | |
| Impôt recouvrable | 108 | | 7 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 14 | | 1 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 1 484 | | 1 057 | |
| Total des actifs | 792 591 | | 737 671 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | — | | 3 181 | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 58 | | 8 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 58 | | 3 189 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 792 533 | \$ | 734 482 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 672 955 | | 625 843 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 177,69 | \$ | 1 173,59 | \$ |

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 global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | — | \$ | 31 | \$ |
| Dividendes | 26 924 | | 27 274 | |
| Prêt de titres | 294 | | 133 | |
| Instruments dérivés | 417 | | 1 003 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (43 477) | | 1 590 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 31 973 | | 16 215 | |
| Total des produits (pertes) | 16 131 | | 46 246 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 3 543 | | 3 631 | |
| Autres coûts | — | | 6 | |
| Total des charges | 3 543 | | 3 637 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 588 | \$ | 42 609 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 734 482 | \$ | 674 640 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 588 | | 42 609 | |
| Distributions | (27 434) | | (36 418) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 126 284 | | 71 114 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (53 387) | | (17 463) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 792 533 | \$ | 734 482 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 588 | \$ | 42 609 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (7 806) | | 9 543 | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 43 477 | | (1 590) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (31 973) | | (16 215) | |
| Achats de placements | (1 888 007) | | (1 085 541) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 830 533 | | 1 036 075 | |
| Dividendes à recevoir | 510 | | (599) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes des placements | (2 872) | | (3 113) | |
| Impôt recouvrable | (101) | | (5) | |
| Actifs / passifs dérivés | 37 | | 6 | |
| Marge de courtage | (427) | | (1 586) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | (3 181) | | 3 181 | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (47 222) | | (17 235) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 98 850 | | 34 696 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (53 387) | | (17 463) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 45 463 | | 17 233 | |
| Diminution nette de la trésorerie | (1 759) | | (2) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 1 979 | | 1 981 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 220 | \$ | 1 979 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | — | \$ | 31 | \$ |
| Dividendes reçus | 27 434 | \$ | 26 675 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (27 434) | \$ | (36 418) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 27 434 | \$ | 36 418 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 718 626 | \$ | 556 033 | \$ |
| Dividendes à recevoir | 548 | | 685 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 23 594 | | — | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 4 | | 1 257 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 288 | | — | |
| Total des actifs | 743 060 | | 557 975 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 23 594 | | — | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 46 | | 30 | |
| | — | | 135 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 23 640 | | 165 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 719 420 | \$ | 557 810 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 1 557 215 | | 141 862 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 4 576,02 | \$ | 3 932,06 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | — | \$ | 6 | \$ |
| Dividendes | 12 645 | | 16 810 | |
| Prêt de titres | 270 | | 369 | |
| Instruments dérivés | (826) | | (17 319) | |
| Autres | 1 | | 22 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 65 158 | | 235 876 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | 29 962 | | (65 365) | |
| Total des produits | 107 210 | | 170 399 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 46 | | 53 | |
| Total des charges | 46 | | 53 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 107 164 | \$ | 170 346 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 557 810 | \$ | 776 966 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 107 164 | | 170 346 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 206 334 | | 25 945 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (151 888) | | (415 447) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 719 420 | \$ | 557 810 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 107 164 | \$ | 170 346 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 1 293 | | 318 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (65 158) | | (235 876) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | (29 962) | | 65 365 | |
| Achats de placements | (1 408 449) | | (2 913 485) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 339 683 | | 3 303 484 | |
| Dividendes à recevoir | 137 | | 244 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes des placements | (23 594) | | 576 | |
| Actifs dérivés | 1 269 | | (1 184) | |
| Marge de courtage | (423) | | 291 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | — | | (868) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (78 040) | | 389 211 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 206 334 | | 25 945 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (151 888) | | (415 447) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | 54 446 | | (389 502) | |
| Diminution nette de la trésorerie | (23 594) | | (291) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | 291 | |
| (Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice | (23 594) | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | — | \$ | 6 | \$ |
| Dividendes reçus | 12 782 | \$ | 17 054 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 50 666 | \$ | 44 894 | \$ |
| Dividendes à recevoir | 37 | | 53 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | — | | 94 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 85 | | 63 | |
| Total des actifs | 50 788 | | 45 104 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 1 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 1 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 50 787 | \$ | 45 104 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 11 121 | | 11 472 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 4 566,76 | \$ | 3 931,80 | \$ |

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]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 924 | \$ | 1 196 | \$ |
| Prêt de titres | 14 | | 21 | |
| Instruments dérivés | (71) | | (1 239) | |
| Autres | — | | 5 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 7 429 | | 12 497 | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | (526) | | (563) | |
| Total des produits | 7 770 | | 11 917 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 4 | | 3 | |
| Total des charges | 4 | | 3 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 766 | \$ | 11 914 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 45 104 | \$ | 51 087 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 766 | | 11 914 | |
| Distributions | (4 438) | | (6 615) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 18 946 | | 7 058 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (16 591) | | (18 340) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 50 787 | \$ | 45 104 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 766 | \$ | 11 914 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 45 | | (3) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (7 429) | | (12 497) | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | 526 | | 563 | |
| Achats de placements | (142 962) | | (185 517) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 144 048 | | 203 822 | |
| Dividendes à recevoir | 16 | | 8 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — | | 40 | |
| Actifs / passifs dérivés | 95 | | (129) | |
| Marge de courtage | (22) | | (264) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | — | | (60) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 2 083 | | 17 877 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 14 508 | | 443 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (16 591) | | (18 340) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (2 083) | | (17 897) | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | — | | (20) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | 20 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 940 | \$ | 1 204 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (4 438) | \$ | (6 615) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 4 438 | \$ | 6 615 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 4 306 | \$ | 4 620 | \$ |
| Montant à recevoir au titre de la vente de placements | 471 | | — | |
| Total des actifs | <u>4 777</u> | | <u>4 620</u> | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 4 777 | \$ | 4 620 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 3 588 | | 4 088 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 331,04 | \$ | 1 130,23 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 72 | \$ | 58 | \$ |
| Prêt de titres | 14 | | 5 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 393 | | 43 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 834 | | 635 | |
| Total des produits | 1 313 | | 741 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 313 | \$ | 741 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 4 620 | \$ | 3 879 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 313 | | 741 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 910 | | — | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (2 066) | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 4 777 | \$ | 4 620 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 313 | \$ | 741 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 9 | | 1 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (393) | | (43) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (834) | | (635) | |
| Achats de placements | (13 367) | | (1 035) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 14 899 | | 1 052 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | (471) | | (81) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 1 156 | | — | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 910 | | — | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (2 066) | | — | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (1 156) | | — | |
| 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 | 72 | \$ | 58 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 |
|--|------------------|-----------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Placements | 1 119 363 | \$ | 1 147 766 \$ |
| Dividendes à recevoir | 1 105 | | 2 599 |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 81 | | 10 |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 2 854 | | 2 592 |
| Total des actifs | 1 123 403 | | 1 152 967 |
| Passifs | | | |
| Montant à payer au titre des achats des placements | 9 151 | | 156 |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 32 | | — |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 9 183 | | 156 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 114 220 | \$ | 1 152 811 \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 306 783 | | 315 534 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 3 631,95 | \$ | 3 653,53 \$ |

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 AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ (2017) DE LA SGPNB**État (de la perte) du résultat global(e)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 27 181 | \$ | 29 388 | \$ |
| Prêt de titres | 503 | | 539 | |
| Instruments dérivés | 3 058 | | 1 344 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (6 300) | | 22 724 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (30 873) | | 127 101 | |
| Total des (pertes) produits | (6 431) | | 181 096 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 269 | | 122 | |
| Total des charges | 269 | | 122 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 700) | \$ | 180 974 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 1 152 811 | \$ | 925 486 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 700) | | 180 974 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 105 931 | | 124 540 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (137 822) | | (78 189) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 1 114 220 | \$ | 1 152 811 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 700) | \$ | 180 974 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Profit de change sur les dividendes | 4 891 | | 361 | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 6 300 | | (22 724) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 30 873 | | (127 101) | |
| Achats de placements | (2 188 869) | | (1 233 839) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 2 175 208 | | 1 159 606 | |
| Dividendes à recevoir | 1 494 | | (713) | |
| Actifs dérivés | (195) | | 214 | |
| Marge de courtage | (262) | | (3 129) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 9 151 | | — | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 31 891 | | (46 351) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 105 931 | | 124 540 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (137 822) | | (78 189) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (31 891) | | 46 351 | |
| 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 | 28 675 | \$ | 28,675 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 76 319 | \$ | 79 480 | \$ |
| Dividendes à recevoir | 75 | | 181 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 269 | | 243 | |
| Total des actifs | 76 663 | | 79 904 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 7 | | 11 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 7 | | 11 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 76 656 | \$ | 79 893 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 21 049 | | 21 844 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 3 641,82 | \$ | 3 657,40 | \$ |

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 AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|--------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 1 869 | \$ | 2 120 | \$ |
| Prêt de titres | 32 | | 37 | |
| Instruments dérivés | 36 | | 197 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (77) | | 1 385 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | (2 248) | | 9 445 | |
| Total des (pertes) produits | (388) | | 13 184 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 17 | | 9 | |
| Total des charges | 17 | | 9 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (405) | \$ | 13 175 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 79 893 | \$ | 67 442 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (405) | | 13 175 | |
| Distributions | (3 665) | | (3 704) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 4 353 | | 9 335 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (3 520) | | (6 355) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 76 656 | \$ | 79 893 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|--------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (405) | \$ | 13 175 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 357 | | 22 | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 77 | | (1 385) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 2 248 | | (9 445) | |
| Achats de placements | (96 218) | | (83 963) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 96 697 | | 82 600 | |
| Dividendes à recevoir | 106 | | (47) | |
| Actifs / passifs dérivés | (4) | | 26 | |
| Marge de courtage | (26) | | (259) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | | | 724 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 688 | | 5 631 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (3 520) | | (6 355) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (2 832) | | (724) | |
| 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 | 1 975 | \$ | 2 073 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (3 665) | \$ | (3 704) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 3 665 | \$ | 3 704 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 787 926 | \$ | 764 290 | \$ |
| Intérêts à recevoir | 945 | | 1 210 | |
| Total des actifs | 788 871 | | 765 500 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 788 871 | \$ | 765 500 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 176 035 | | 193 810 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 4 481,33 | \$ | 3 949,74 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 13 308 | \$ | 14 680 | \$ |
| Prêt de titres | 197 | | 296 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (5 840) | | 178 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 90 303 | | 45 299 | |
| Total des produits | 97 968 | | 60 453 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 97 968 | \$ | 60 453 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 765 500 | \$ | 726 013 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 97 968 | | 60 453 | |
| Distributions | (13 799) | | (16 189) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 43 266 | | 39 094 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (104 064) | | (43 871) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 788 871 | \$ | 765 500 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 97 968 | \$ | 60 453 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 5 840 | | (178) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | (90 303) | | (45 299) | |
| Achats de placements | (84 121) | | (24 421) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 144 948 | | 30 424 | |
| Intérêts à recevoir | 265 | | (13) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 74 597 | | 20 966 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 29 467 | | 22 905 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (104 064) | | (43 871) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (74 597) | | (20 966) | |
| 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 | 13 573 | \$ | 14 667 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (13 799) | \$ | (16 189) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 13 799 | \$ | 16 189 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 278 489 | \$ | 360 762 | \$ |
| Total des actifs | 278 489 | | 360 762 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 278 489 | \$ | 360 762 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 43 292 | | 57 111 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 6 432,79 | \$ | 6 316,91 | \$ |
| <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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|----|----------|----|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 6 677 | \$ | 18 562 | \$ |
| Profit réalisé sur les placements, montant net <i>(note 9(a))</i> | 23 264 | | 36 296 | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements <i>(note 9(a))</i> | (28 381) | | (10 250) | |
| Total des produits | 1 560 | | 44 608 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 669 | | 583 | |
| Autres | 6 | | 30 | |
| Total des charges | 675 | | 613 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 885 | \$ | 43 995 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|----|-----------|----|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 360 762 | \$ | 419 572 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 885 | | 43 995 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 106 594 | | 54 911 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables <i>(note 9(a))</i> | (189 752) | | (157 716) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 278 489 | \$ | 360 762 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------|----|-----------|----|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 885 | \$ | 43 995 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net <i>(note 9(a))</i> | (23 264) | | (36 296) | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | 28 381 | | 10 250 | |
| Achats de placements | (3 751) | | (55 268) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 80 907 | | 140 124 | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 83 158 | | 102 805 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 106 594 | | 54 911 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables <i>(note 9(a))</i> | (189 752) | | (157 716) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (83 158) | | (102 805) | |
| 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 | 6 677 | \$ | 18 562 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 53 817 | \$ | 56 889 | \$ |
| Trésorerie | — | | 182 | |
| Dividendes à recevoir | 220 | | 179 | |
| Total des actifs | 54 037 | | 57 250 | |
| 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 | 54 037 | \$ | 57 068 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 34 509 | | 31 705 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 565,89 | \$ | 1 799,99 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|---------|----|-------|----|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 2 742 | \$ | 1 617 | \$ |
| Prêt de titres | 45 | | 58 | |
| (Perte) profit réalisé sur les placements, montant net | (755) | | 3 963 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (8 737) | | 3 269 | |
| Total des (pertes) produits | (6 705) | | 8 907 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 10 | | 28 | |
| Total des charges | 10 | | 28 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 715) | \$ | 8 879 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----|----------|----|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 57 068 | \$ | 42 358 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 715) | | 8 879 | |
| Distributions | (2 897) | | (4 251) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 14 135 | | 40 167 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (7 554) | | (30 085) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 54 037 | \$ | 57 068 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 715) | \$ | 8 879 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 755 | | (3 963) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 8 737 | | (3 269) | |
| Achats de placements | (15 303) | | (38 750) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 8 882 | | 31 296 | |
| Dividendes à recevoir | (41) | | (24) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | (182) | | 182 | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (3 866) | | (5 649) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 11 238 | | 35 916 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (7 554) | | (30 085) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 3 684 | | 5 831 | |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie | (182) | | 182 | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 182 | | — | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | 182 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 2 701 | \$ | 1 593 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (2 897) | \$ | (4 251) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 897 | \$ | 4 251 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 13 476 | \$ | 14 994 | \$ |
| Actifs dérivés | — | | 267 | |
| Total des actifs | 13 476 | | 15 261 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés (note 5) | 74 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 74 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 13 402 | \$ | 15 261 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 12 257 | | 11 870 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 093,37 | \$ | 1 285,68 | \$ |

*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 (de la perte) du résultat global(e)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | — | \$ | 763 | \$ |
| Instruments dérivés | (341) | | 1 110 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (492) | | 1 489 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | (1 518) | | (3 159) | |
| Total des (pertes) produits | (2 351) | | 203 | |
| Dépenses | | | | |
| Autres | — | | 1 | |
| Total des dépenses | — | | 1 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 351) | \$ | 202 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | | | | |
| | 15 261 | \$ | 21 331 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 351) | | 202 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 579 | | 1 634 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (87) | | (7 906) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 13 402 | \$ | 15 261 | \$ |

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

| | 2020 | 2019 |
|--|------------|-------------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (2 351) \$ | 2021 211 \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion des devises | (492) | 748 |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 492 | (1 489) |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | 1 518 | 3 159 |
| Achats de placements | (255 345) | (340 170) |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 255 345 | 344 933 |
| Actifs / passifs dérivés | 341 | (1 111) |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (492) | 6 272 |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 579 | 1 634 |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (87) | (7 906) |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | 492 | (6 272) |
| 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 \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 118 085 | \$ | 238 465 | \$ |
| Trésorerie | — | | 1 | |
| Intérêts à recevoir | — | | 23 | |
| Total des actifs | 118 085 | | 238 489 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 23 | | 1 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 23 | | 1 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 118 062 | \$ | 238 488 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | | | | |
| Série I | 41 964 | | 79 847 | |
| Série II | 6 851 | | 8 276 | |
| Série III | 54 256 | | 120 959 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | | \$ | | \$ |
| Série I | 1 233,40 | | 1 236,17 | |
| Série II | 1 122,82 | | 1 068,24 | |
| Série III | 1 080,26 | | 1 082,54 | |

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

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

[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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 284 | \$ | 282 | \$ |
| Dividendes | 9 920 | | 5 215 | |
| Dérivés | (22) | | (1) | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 8 873 | | 3 027 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (16 935) | | 15 691 | |
| Total des produits | 2 120 | | 24 214 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 1 918 | | 732 | |
| Coûts de transaction | 19 | | — | |
| Autres | 24 | | 90 | |
| Total des charges | 1 961 | | 822 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 159 | \$ | 23 392 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 238 488 | \$ | 151 500 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 159 | | 23 392 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 25 270 | | 90 483 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (145 855) | | (26 887) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 118 062 | \$ | 238 488 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 159 | \$ | 23 392 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 408 | | 7 | |
| Profit de change étranger sur les contrats de change à termes | (8 873) | | (3 027) | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 16 935 | | (15 691) | |
| Achats de placements | (147 913) | | (111 753) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 259 823 | | 43 476 | |
| Dividendes à recevoir | 23 | | — | |
| Passifs dérivés | 22 | | 1 | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 120 584 | | (63 595) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 25 270 | | 90 483 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (145 855) | | (26 887) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (120 585) | | 63 596 | |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie | (1) | | 1 | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 1 | | — | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | 1 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 284 | \$ | 282 | \$ |
| Dividendes reçus | 9 943 | \$ | 5 215 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 41 317 | \$ | 46 968 | \$ |
| Total des actifs | 41 317 | | 46 968 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 35 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 35 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 41 282 | \$ | 46 968 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | | | | |
| Séries I | 35 624 | \$ | 43 227 | \$ |
| Séries II | 1 597 | \$ | 989 | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | | | | |
| Séries I | 1 126,34 | \$ | 1 069,69 | \$ |
| Séries II | 724,63 | \$ | 736,30 | \$ |
| <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 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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----|-------|----|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 2 003 | \$ | 1 057 | \$ |
| Instruments dérivés | (35) | | — | |
| Perte réalisée sur les placements, montant net | 2 871 | | — | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (2 635) | | (860) | |
| Total des produits | 2 204 | | 197 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 92 | | — | |
| Autres | 11 | | 14 | |
| Total des charges | 103 | | 14 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 101 | \$ | 183 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|----|--------|----|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 46 968 | \$ | 23 393 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 101 | | 183 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 3 168 | | 23 392 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (10 955) | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 41 282 | \$ | 46 968 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 101 | \$ | 183 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 3 042 | | — | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (2 871) | | — | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | 2 635 | | 860 | |
| Achats de placements | (359 720) | | (71 218) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 362 565 | | 46 783 | |
| Passifs dérivés | 35 | | — | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 7 787 | | (23 392) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 3 168 | | 23 392 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (10 955) | | — | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (7 787) | | 23 392 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | — | | — | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | — | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 2 003 | \$ | 1 057 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DES FONDS DES VALEURS IMMOBILIÈRES DE VESTCOR**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|---------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 230 894 | \$ | 10 174 | \$ |
| Intérêts à recevoir | 23 | | — | |
| Total des actifs | 230 917 | | 10 174 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 230 917 | \$ | 10 174 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 231 550 | | 10 893 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 997,27 | \$ | 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 VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 | | Pour la période du 13 décembre 2019 au 31 décembre 2019 |
|---|---|----|---|
| Produits | | | |
| Dividendes | 1 534 | | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | 2 726 | \$ | (626) \$ |
| Total des produits (pertes) | 4 260 | | (626) |
| Charges | | | |
| Frais de gestion des placements | 212 | | 72 |
| Autres | 111 | | 21 |
| Total des charges | 323 | | 93 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 937 | \$ | (719) \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DES FONDS DES VALEURS IMMOBILIÈRES DE 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 l'exercice clos le 31 décembre 2020 | | 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 | 10 174 | \$ | — \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 937 | | (719) |
| Produits de l'émission de parts rachetables (note 9(a)) | 218 306 | | 10 893 |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (1 500) | | — |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 230 917 | \$ | 10 174 \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DES FONDS DES VALEURS IMMOBILIÈRES DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 | Pour la période du 13 décembre 2019 au 31 décembre 2019 |
|--|---|--|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 3 937 \$ | (719) \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| (Profit) perte réalisée sur la vente de placements, montant net | (2 726) | 626 |
| Achats de placements <i>(note 9(a))</i> | (217 994) | (10 800) |
| Intérêts à recevoir | (23) | — |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (216 806) | (10 893) |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables <i>(note 9(a))</i> | 218 306 | 10 893 |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (1 500) | — |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 216 806 | 10 893 |
| Augmentation (diminution) 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 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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 244 778 | \$ | 191 886 | \$ |
| Dividendes à recevoir | 1 083 | | 783 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 23 | | — | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 616 | | 235 | |
| Total des actifs | 246 500 | | | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 6 714 | | — | |
| Passifs dérivés | 30 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 6 751 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 239 756 | \$ | 192 904 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 26 772 | | 19 653 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 8 955,68 | \$ | 9 815,67 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[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 (de la perte) du résultat global(e)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 6 188 | \$ | 6 033 | \$ |
| Prêt de titres | 69 | | 66 | |
| Instruments dérivés | 400 | | 215 | |
| (Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net | (15 374) | | 27 144 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | (80) | | 1 174 | |
| Total des produits | (8 797) | | 34 632 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 195 | | 217 | |
| Total des charges | 195 | | 217 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (8 992) | \$ | 34 415 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 192 904 | \$ | 142 044 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (8 992) | | 34 415 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 132 054 | | 101 646 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (76 210) | | (85 201) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 239 756 | \$ | 192 904 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (8 992) | \$ | 34 415 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (137) | | (49) | |
| Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | 15 374 | | (27 144) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | 80 | | (1 174) | |
| Achats de placements | (936 213) | | (853 058) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 868 004 | | 831 174 | |
| Dividendes à recevoir | (300) | | (86) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | (381) | | (290) | |
| Actifs / passifs dérivés | 7 | | 11 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 6 714 | | (236) | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (55 844) | | (16 437) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 132 054 | | 101 646 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (76 210) | | (85 201) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 55 844 | | 16 445 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | — | | 8 | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | (8) | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 5 888 | \$ | 5 947 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 19 832 | \$ | 17 604 | \$ |
| Dividendes à recevoir | 92 | | 76 | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 84 | | 28 | |
| Total des actifs | 20 008 | | 17 708 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | 8 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 8 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 20 000 | \$ | 17 708 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 2 229 | | 1 832 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 8 974,47 | \$ | 9 665,73 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 569 | \$ | 792 | \$ |
| Prêt de titres | 7 | | 8 | |
| Dérivés | 52 | | 53 | |
| Autres | — | | 3 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | (1 170) | | 4 791 | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | (386) | | (723) | |
| Total des produits (pertes) | (928) | | 4 924 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 19 | | 25 | |
| Total des charges | 19 | | 25 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (947) | \$ | 4 899 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 17 708 | \$ | 22 138 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (947) | | 4 899 | |
| Distributions | (1 376) | | (3 703) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 21 587 | | 8 963 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (16 972) | | (14 589) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 20 000 | \$ | 17 708 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (947) | \$ | 4 899 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 11 | | (11) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | 1 170 | | (4 791) | |
| Variation nette de la perte latente sur les placements | 386 | | 723 | |
| Achats de placements | (104 890) | | (79 003) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 101 095 | | 87 519 | |
| Dividendes à recevoir | (16) | | 30 | |
| Actifs / passifs dérivés | 8 | | | |
| Marge de courtage (note 5) | (56) | | (36) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | (3 239) | | 9 330 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 20 211 | | 5 260 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (16 972) | | (14 589) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement | 3 239 | | (9 329) | |
| Augmentation nette de la trésorerie | — | | 1 | |
| Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice | — | | (1) | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 553 | \$ | 822 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (1 376) | \$ | (3 703) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 376 | \$ | 3 703 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 352 336 | \$ | 370 908 | \$ |
| Trésorerie | 126 | | 1 602 | |
| Dividendes à recevoir | 280 | | 395 | |
| Impôt recouvrable | 62 | | 58 | |
| Actifs dérivés (note 5) | 597 | | — | |
| Marge de courtage (note 5) | 1 042 | | 188 | |
| Total des actifs | 354 443 | | 373 151 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats des placements | 292 | | — | |
| Passifs dérivés (note 5) | — | | 133 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 292 | | 133 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 354 151 | \$ | 373 018 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 291 417 | | 305 231 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 215,27 | \$ | 1 222,08 | \$ |

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 (de la perte) du résultat global(e)***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 6 995 | \$ | 8 685 | \$ |
| Intérêts | 3 | | 38 | |
| Prêt de titres | 78 | | 162 | |
| Dérivés | 1 631 | | 1 598 | |
| Autres | — | | 139 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 4 771 | | 14 288 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (18 944) | | 30 356 | |
| Total des (pertes) produits | (5 466) | | 55 266 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 284 | | 36 | |
| Coûts de transaction | 91 | | 410 | |
| Autres | 711 | | 100 | |
| Total des charges | 1 086 | | 546 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 552) | \$ | 54 720 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 373 018 | \$ | 440 395 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 552) | | 54 720 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 184 096 | | 23 538 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (196 411) | | (145 635) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 354 151 | \$ | 373 018 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (6 552) | \$ | 54 720 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 3 557 | | (560) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (4 771) | | (14 288) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | 18 944 | | (30 356) | |
| Achats de placements | (513 501) | | (660 716) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 514 343 | | 773 779 | |
| Dérivés à recevoir | 115 | | 352 | |
| Impôt recouvrable | (4) | | 141 | |
| Actifs / passifs dérivés | (730) | | 168 | |
| Marge de courtage | (854) | | (32) | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 292 | | — | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 10 839 | | 123 208 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 184 096 | | 23 538 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (196 411) | | (145 635) | |
| (Sorties) nettes liées aux activités de financement | (12 315) | | (122 097) | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (1 476) | | 1 111 | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 1 602 | | 491 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 126 | \$ | 1 602 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 3 | \$ | 38 | \$ |
| Dividendes reçus | 7 110 | \$ | 9 037 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 13 128 | \$ | 19 451 | \$ |
| Trésorerie | 339 | | 389 | |
| Dividendes à recevoir | — | | 47 | |
| Total des actifs | 13 467 | | 19 887 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 13 467 | \$ | 19 887 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 11 514 | | 16 662 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 169,58 | \$ | 1 193,55 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[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 (de la perte) du résultat global(e)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Trésorerie | — | \$ | 2 | \$ |
| Dividendes | 312 | | 397 | |
| Prêts de titre | 12 | | 6 | |
| Autres | — | | 4 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 184 | | 1 045 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (890) | | 1 117 | |
| Total des (pertes) produits | (382) | | 2 571 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 13 | | 2 | |
| Coûts de transaction | — | | 11 | |
| Autres | 111 | | 98 | |
| Total des charges | 124 | | 111 | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (506) | \$ | 2 460 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 19 887 | \$ | 20 101 | \$ |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (506) | | (1 477) | |
| Distributions | (596) | | 6 268 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 632 | | 4 791 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (6 950) | | (7 465) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 13 467 | \$ | 19 887 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| (Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (506) | \$ | 2 460 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 166 | | 39 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (184) | | (1 117) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 890 | | (1 045) | |
| Achats de placements | (32 530) | | (76 914) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 37 981 | | 79 555 | |
| Dérivés à recevoir | 47 | | (8) | |
| Impôt recouvrable | — | | 5 | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 5 864 | | 2 975 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 036 | | 4 791 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (6 950) | | (7 465) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (5 914) | | (2 674) | |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie | (50) | | 301 | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 389 | | 88 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 339 | \$ | 389 | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| | — | \$ | 2 | \$ |
| Dividendes reçus | 359 | \$ | 389 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (596) | \$ | (1 477) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 596 | \$ | 1 477 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 285 629 | \$ | 284 644 | \$ |
| Actifs dérivés (note 5) | — | | 1 233 | |
| Total des actifs | 285 629 | | 285 877 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés (note 5) | 1 362 | | — | |
| Montant à payer au titre des frais de distribution différée | — | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 1 362 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 284 267 | \$ | 285 877 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 122 226 | | 127 283 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 2 325,75 | \$ | 2 246,01 | \$ |

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'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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 68 | \$ | 86 | \$ |
| Dividendes | 8 816 | | 10 566 | |
| Instruments dérivés | (2 595) | | 4 337 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 3 644 | | 3 837 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 985 | | 7 885 | |
| Total des produits | 10 918 | | 26 711 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 1 261 | | 2 073 | |
| Coûts de transaction | — | | 14 | |
| Autres | 100 | | 9 | |
| Total des charges | 1 361 | | 2 096 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 557 | \$ | 24 615 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 285 877 | \$ | 240 709 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 557 | | 24 615 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 814 | | 37 603 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (13 981) | | (17 050) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 284 267 | \$ | 285 877 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 557 | \$ | 24 615 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 2 363 | | 3 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (3 644) | | (3 837) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (985) | | (7 885) | |
| Achats de placements | (1 564 458) | | (1 736 406) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 565 739 | | 1 707 944 | |
| Actifs dérivés | 2 595 | | (4 337) | |
| Montant à payer au titre des frais de distribution différée | — | | (650) | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 11 167 | | (20 553) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 814 | | 37 603 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (13 981) | | (17 050) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (11 167) | | 20 553 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | — | | — | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | — | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 68 | \$ | 86 | \$ |
| Dividendes reçus | 8 816 | \$ | 10 566 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 307 084 | \$ | 200 841 | \$ |
| Intérêts à recevoir | 224 | | 224 | |
| Actifs dérivés (note 5) | — | | 693 | |
| Total des actifs | 307 308 | | 201 758 | |
| Passifs | | | | |
| Passifs dérivés (note 5) | 1 451 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 1 451 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 305 857 | \$ | 201 758 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | | | | |
| Série I | 53 459 | | 54 763 | |
| Série II | 30 867 | | 32 934 | |
| Série III | 83 826 | | 78 481 | |
| Série IV | 95 376 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | | | | |
| Série I | 1 646,10 | \$ | 1 489,17 | \$ |
| Série II | 1 242,80 | \$ | 1 176,56 | \$ |
| Série III | 1 071,37 | \$ | 1 037,94 | \$ |
| Série IV | 940,36 | \$ | — | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------|----|---------|----|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 294 | \$ | 429 | \$ |
| Dividendes | 1 312 | | 280 | |
| Instruments dérivés | (2,145) | | 2 057 | |
| Autres | 1 | | — | |
| Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net | 10 048 | | (1 064) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 3 401 | | 10 004 | |
| Total des produits | 12 911 | | 11 706 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 652 | | 1 884 | |
| Autres | 22 | | 73 | |
| Total des charges | 674 | | 1 957 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 237 | \$ | 9 749 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|----|---------|----|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 201 758 | \$ | 144 127 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 237 | | 9 749 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 107 211 | | 54 265 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (15 349) | | (6 383) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 305 857 | \$ | 201 758 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 12 237 | \$ | 9 749 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 10 053 | | (1 047) | |
| (Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net | (10 048) | | 1 064 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (3 401) | | (10 004) | |
| Achats de placements | (1 878 240) | | (441 063) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 775 393 | | 395 700 | |
| Intérêts à recevoir | — | | (224) | |
| Actifs / passifs dérivés | 2 144 | | (2 057) | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (91 862) | | (47 882) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 107 211 | | 54 265 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (15 349) | | (6 383) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 91 862 | | 47 882 | |
| 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 | 294 | \$ | 205 | \$ |
| Dividendes reçus | 1 312 | \$ | 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 |
|--|---|
| Actifs | |
| Placements | — \$ |
| Dividendes à recevoir | — |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | — |
| Total des actifs | — |
| Passifs | |
| Dette | — |
| Montant à payer au titre des achats de placements | — |
| Dividendes à payer | — |
| Passifs liés à des positions vendeur sur actions | — |
| 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 <i>(arrondi) (note 7)</i> | — |
| 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 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 |
|--|---|
| Produits | |
| Intérêts | 1 \$ |
| Dividendes | 125 |
| Prêt de titres | 75 |
| Instruments dérivés | (1 219) |
| Perte réalisée sur les placements, montant net | (9 983) |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 21 026 |
| Total des produits | 10 025 |
| Charges | |
| Coûts de transaction | 716 |
| Autres | 222 |
| Total des charges | 938 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 087 \$ |

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 |
|--|---|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 332 073 \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 087 |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 737 |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (343 897) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | — \$ |

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 | |
|---|---|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 087 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion des devises | 735 | |
| Perte réalisée sur la vente de placements, montant net | 9 983 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (21 026) | |
| Achats de placements | (1 018 760) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 362 980 | |
| Dividendes à recevoir | 680 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 9 534 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 1 219 | |
| Passifs dérivés | (8 070) | |
| Dividendes à payer | (587) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 345 775 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 2 737 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (343 897) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (341 160) | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 4 615 | |
| Dette à l'ouverture de l'exercice | (4 615) | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | |
| Intérêts reçus | 1 | \$ |
| Dividendes reçus | 218 | |

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 |
|--|---|
| Actifs | |
| Placements | — \$ |
| Dividendes à recevoir | — |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | — |
| Total des actifs | — |
| Passifs | |
| Dette | — |
| Montant à payer au titre des achats de placements | — |
| Passifs dérivés <i>(note 5)</i> | — |
| Dividendes à payer | — |
| Passifs liés à des positions vendeur sur actions | — |
| 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 <i>(arrondi) (note 7)</i> | — |
| 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 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 | |
|--|---|-----------|
| Produits | | |
| Dividendes | 6 | \$ |
| Prêt de titres | 3 | |
| Instruments dérivés | (67) | |
| Perte réalisée sur les placements, montant net | (569) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 1 212 | |
| Total des produits | 585 | |
| Charges | | |
| Coûts de transaction | 42 | |
| Autres | 12 | |
| Total des charges | 54 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 531 | \$ |

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 | |
|--|---|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période | 19 384 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 531 | |
| Distributions | (966) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 163 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (20 112) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | — | \$ |

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 | |
|---|---|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 531 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion des devises | 35 | |
| Perte réalisée sur la vente de placements, montant net | 569 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (1 212) | |
| Achats de placements | (75 262) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 95 365 | |
| Dividendes à recevoir | 40 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 556 | |
| Actifs / passifs dérivés | 67 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | (471) | |
| Dividendes à payer | (34) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 20 184 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 197 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (20 112) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (19 915) | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 269 | |
| Dette à l'ouverture de la période | (269) | |
| Trésorerie à la clôture de la période | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | |
| Dividendes payés, net | 46 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | |
| Distributions | (966) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 966 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 1 307 269 | \$ | 1 556 162 | \$ |
| Trésorerie | 2 513 | | — | |
| Intérêts à recevoir | 612 | | 460 | |
| Dividendes à recevoir | 263 | | 1 301 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 17 044 | | 15 661 | |
| Actifs dérivés (note 5) | 106 | | — | |
| Total des actifs | 1 327 807 | | 1 573 584 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | — | | 1 291 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 16 356 | | 11 145 | |
| Passifs dérivés (note 5) | 1 184 | | 1 853 | |
| Dividendes à payer | 1 565 | | 1 973 | |
| Passifs liés à des positions vendeur sur actions | 542 150 | | 736 386 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 561 255 | | 752 648 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 766 552 | \$ | 820 936 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 423 589 | | 511 957 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 809,54 | \$ | 1 603,53 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 2 866 | \$ | 2 279 | \$ |
| Dividendes | (3 112) | | 4 052 | |
| Prêt de titres | 864 | | 819 | |
| Instruments dérivés | 774 | | (3 388) | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 58 514 | | 19 715 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 32 267 | | 19 505 | |
| Total des produits | 92 173 | | 42 982 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 9 096 | | 6 237 | |
| Autres | 4 907 | | 5 426 | |
| Total des charges | 14 003 | | 11 663 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 78 170 | \$ | 31 319 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 820 936 | \$ | 501 865 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 78 170 | | 31 319 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 75 016 | | 297 744 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (207 570) | | (9 992) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 766 552 | \$ | 820 936 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 78 170 | \$ | 31 319 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (2 840) | | 129 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (58 514) | | (19 715) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (32 267) | | (19 505) | |
| Achats de placements | (8 673 462) | | (6 511 535) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 8 821 740 | | 6 247 221 | |
| Intérêts à recevoir | (152) | | (135) | |
| Dividendes à recevoir | 1 038 | | (992) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | (1 383) | | (397) | |
| Actifs / passifs dérivés | (775) | | 3 388 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 5 211 | | (18 454) | |
| Dividendes à payer | (408) | | 1 339 | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 136 358 | | (287 337) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 75 016 | | 297 744 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (207 570) | | (9 992) | |
| Sorties (retrées) nettes liées aux activités de financement | (132 554) | | 287 752 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 3 804 | | 415 | |
| (Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice | (1 291) | | (1 706) | |
| Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice | 2 513 | \$ | (1 291) | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 2 714 | \$ | 2 144 | \$ |
| Dividendes payés, net | (2 482) | \$ | 4 399 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 79 459 | \$ | 91 125 | \$ |
| Trésorerie | 549 | | — | |
| Intérêts à recevoir | 33 | | 27 | |
| Dividendes à recevoir | 14 | | 76 | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | 1 057 | | 922 | |
| Total des actifs | 81 112 | | 92 150 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | — | | 84 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 1 388 | | 637 | |
| Passifs dérivés (note 5) | 86 | | 92 | |
| Dividendes à payer | 98 | | 114 | |
| Passifs liés à des positions vendeur sur actions | 33 603 | | 43 217 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 35 175 | | 44 144 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 45 937 | \$ | 48 006 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 25 541 | | 30 308 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 798,56 | \$ | 1 583,92 | \$ |

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 161 | \$ | 136 | \$ |
| Dividendes | (218) | | 245 | |
| Prêt de titres | 38 | | 39 | |
| Instruments dérivés | 5 | | (158) | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 4 519 | | 1 138 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 1 311 | | 952 | |
| Total des produits | 5 816 | | 2 352 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 541 | | 353 | |
| Autres | 198 | | 257 | |
| Total des charges | 739 | | 610 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 077 | \$ | 1 742 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 48 006 | \$ | 29 845 | \$ |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 077 | | 1 742 | |
| Distributions | (10 998) | | (4 784) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 10 998 | | 22 027 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (7 146) | | (824) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 45 937 | \$ | 48 006 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 5 077 | \$ | 1 742 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des placements | (193) | | (33) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (4 519) | | (1 138) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (1 311) | | (952) | |
| Achats de placements | (539 420) | | (398 848) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 547 495 | | 383 764 | |
| Intérêts à recevoir | (6) | | (7) | |
| Dividendes à recevoir | 62 | | (58) | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | (135) | | (63) | |
| Impôt recouvrable | | | — | |
| Actifs / passifs dérivés | (6) | | 158 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 751 | | (1 034) | |
| Dividendes à payer | (16) | | 76 | |
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation | 7 779 | | (16 393) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | — | | 17 243 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (7 146) | | (824) | |
| (Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement | (7 146) | | 16 419 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 633 | | 26 | |
| Dette à l'ouverture de l'exercice | (84) | | (110) | |
| Dette à la clôture de l'exercice | 549 | \$ | (84) | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 155 | \$ | 129 | \$ |
| Dividendes payés, net | (172) | \$ | 263 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (10 998) | \$ | (4 784) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 10 998 | \$ | 4 784 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 972 898 | \$ | 700 731 | \$ |
| Trésorerie | 2 075 | | — | |
| Intérêts à recevoir | 378 | | — | |
| Dividendes à recevoir | 435 | | 1 001 | |
| Actifs dérivés (note 5) | 2 854 | | 950 | |
| Total des actifs | 978 640 | | 702 682 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats des placements | 2 074 | | — | |
| Marge de courtage (note 5) | 319 | | 935 | |
| Dividendes à payer | 609 | | 127 | |
| Passifs liés à des positions vendeur sur actions | 312 515 | | 154 332 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 315 517 | | 155 394 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 663 123 | \$ | 547 288 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | 533 137 | | 449 007 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 243,81 | \$ | 1 218,89 | \$ |

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 550 | \$ | 414 | \$ |
| Dividendes | 2 265 | | 7 605 | |
| Prêt de titres | 165 | | 111 | |
| Instruments dérivés | 1 774 | | 854 | |
| Autres produits | 11 | | — | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 11 786 | | 13 620 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (46) | | 13 090 | |
| Total des produits | 16 505 | | 35 694 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 1 267 | | 66 | |
| Coûts de transaction | 435 | | 235 | |
| Autres | — | | 847 | |
| Total des charges | 1 702 | | 1 148 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 803 | \$ | 34 546 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 547 288 | \$ | 414 672 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 803 | | 34 546 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 181 239 | | 120 038 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (80 207) | | (21 968) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 663 123 | \$ | 547 288 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 14 803 | \$ | 34 546 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 704 | | 162 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (11 786) | | (13 620) | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 46 | | (13 090) | |
| Achats de placements | (2 059 179) | | (1 943 376) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 1 956 231 | | 1 838 341 | |
| Intérêts à recevoir | (378) | | — | |
| Dividendes à recevoir | 566 | | (541) | |
| Actifs / passifs dérivés | (1 904) | | (1 961) | |
| Marge de courtage | (616) | | 1 554 | |
| Montant à payer au titre des achats de placements | 2 074 | | — | |
| Dividendes à payer | 482 | | 27 | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (98 957) | | (97 958) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 181 239 | | 120 038 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (80 207) | | (21 968) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 101 032 | | 98 070 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | 2 075 | | 112 | |
| Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice | — | | (112) | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 075 | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 172 | \$ | 414 | \$ |
| Dividendes reçus | 3 313 | \$ | 7,091 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 60 545 | \$ | 40 232 | \$ |
| Trésorerie | 122 | | — | |
| Intérêts à recevoir | 21 | | — | |
| Dividendes à recevoir | 25 | | 57 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 131 | | 66 | |
| Total des actifs | 60 844 | | 40 355 | |
| Passifs | | | | |
| Montant à payer au titre des achats des placements | 122 | | — | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 57 | | 48 | |
| Dividendes à payer | 39 | | 8 | |
| Passifs liés à des positions vendeur sur actions | 19 454 | | 8 296 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 19 672 | | 8 352 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 41 172 | \$ | 32 003 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 33 258 | | 26 196 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 237,98 | \$ | 1 221,71 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 31 | \$ | 24 | \$ |
| Dividendes | 102 | | 290 | |
| Prêt de titres | 32 | | 23 | |
| Instruments dérivés | 56 | | 73 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 753 | | 992 | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (114) | | 830 | |
| Total des produits | 860 | | 2 232 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 174 | | 4 | |
| Coûts de transaction | 33 | | 18 | |
| Autres | — | | 110 | |
| Total des charges | 207 | | 132 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 653 | \$ | 2,100 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 32 003 | \$ | 23 920 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 653 | | 2 100 | |
| Distributions | (1 611) | | (1 637) | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 11 627 | | 8 272 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (1 500) | | (652) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 41 172 | \$ | 32 003 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 653 | \$ | 2 100 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | 37 | | 11 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (753) | | (992) | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | 114 | | (830) | |
| Achats de placements | (116 205) | | (111 670) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 107 652 | | 105 469 | |
| Intérêts à recevoir | (21) | | — | |
| Dividendes à recevoir | 32 | | (29) | |
| Actifs / passifs dérivés | (65) | | (133) | |
| Marge de courtage | 9 | | 85 | |
| Montant à payer au titre des achats des placements | 122 | | — | |
| Dividendes à payer | 31 | | 2 | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (8 394) | | (5 987) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 10 016 | | 6 635 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (1 500) | | (652) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 8 516 | | 5 983 | |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | 122 | | (4) | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | 4 | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 122 | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Intérêts reçus | 10 | \$ | 24 | \$ |
| Dividendes reçus, net | 165 | \$ | 263 | \$ |
| Transactions autres que de trésorerie : | | | | |
| Distributions | (1 611) | \$ | (1 637) | \$ |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 1 611 | \$ | 1 637 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 600 471 | \$ | 539 116 | \$ |
| Intérêts à recevoir | 50 | | 25 | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 7 | | 2 | |
| Total des actifs | 600 528 | | 539 143 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | 7 | | 2 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 7 | | 2 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 600 521 | \$ | 539 141 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 99 451 | | 113 352 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 6 038,36 | \$ | 4 756,33 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|---------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | 25 | \$ | 24 | \$ |
| Dividendes | 6 101 | | 5 447 | |
| Instruments dérivés | 5 | | 3 | |
| Autres | — | | 6 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 78 788 | | 59 877 | |
| Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements | 56 383 | | (24 234) | |
| Total des produits | 141 302 | | 41 123 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion de placement | 10 631 | | 11 020 | |
| Autres | 83 | | 170 | |
| Total des charges | 10 714 | | 11 190 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 130 588 | \$ | 29 933 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 539 141 | \$ | 561 693 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 130 588 | | 29 933 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 29 436 | | 65 740 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (98 644) | | (118 225) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 600 521 | \$ | 539 141 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 130 588 | \$ | 29 933 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Perte de change sur les dividendes | 62 | | 179 | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (78 788) | | (59 877) | |
| Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements | (56 383) | | 24 234 | |
| Achats de placements | (156 574) | | (352 420) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 230 328 | | 410 460 | |
| Intérêts à recevoir | (25) | | (24) | |
| Actifs / passifs dérivés | (5) | | (2) | |
| Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation | 69 203 | | 52 483 | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 29 436 | | 65 740 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (98 644) | | (118 225) | |
| Sorties nettes liées aux activités de financement | (69 208) | | (52 485) | |
| Diminution nette de la trésorerie | (5) | | (2) | |
| (Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice | (2) | | — | |
| Dette à la clôture de l'exercice | (7) | \$ | (2) | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 6 101 | \$ | 5 447 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 344 509 | \$ | 228 197 | \$ |
| Montant à recevoir au titre des achats des actifs | 5 283 | | — | |
| Total des actifs | 349 792 | | 228 197 | |
| Passifs | | | | |
| Dette | 4 003 | | — | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 4 003 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 345 789 | \$ | 228 197 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7) | | | | |
| Séries I | 217 043 | \$ | 166 025 | \$ |
| Séries II | 74 192 | \$ | 62 182 | \$ |
| Séries III | 9 424 | | — | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | | | | |
| Séries I | 1 164,30 | \$ | 973,60 | \$ |
| Séries II | 1 110,21 | \$ | 1 070,32 | \$ |
| Séries III | 1 137,25 | \$ | — | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------|----|--------|----|
| Produits | | | | |
| Dividendes | 731 | \$ | — | \$ |
| Perte réalisée sur les placements, montant net | (243) | | (527) | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | 53 606 | | 26 108 | |
| Total des produits | 50 094 | | 25 581 | |
| Charges | | | | |
| Frais de gestion des placements | 6 131 | | 5 324 | |
| Coûts de transaction | 24 | | 20 | |
| Autres | 70 | | 82 | |
| Total des charges | 6 225 | | 5 426 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 47 869 | \$ | 20 155 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------|----|----------|----|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 228 197 | \$ | 63 200 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 47 869 | | 20 155 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 104 781 | | 164 541 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (35 058) | | (19 699) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 345 789 | \$ | 228 197 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 47 869 | \$ | 20 155 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Écart de conversion des devises | (101) | | (4) | |
| Perte réalisée sur la vente de placements, montant net | 243 | | 527 | |
| Variation nette du profit latent sur les placements | (53 606) | | (26 108) | |
| Achats de placements | (400 494) | | (600 048) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 337 646 | | 460 636 | |
| Montant à recevoir au titre de la vente des placements | (5 283) | | — | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (73 726) | | (144 842) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 104 781 | | 164 541 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (35 058) | | (19 699) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 69 723 | | 144 842 | |
| Augmentation nette de la trésorerie | (4,003) | | — | |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | — | | — | |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (4,003) | \$ | — | \$ |
| <i>Informations supplémentaires :</i> | | | | |
| Dividendes reçus | 731 | \$ | — | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------------|-----------|-----------------|-----------|
| Actifs | | | | |
| Placements | 160 009 | \$ | 127 596 | \$ |
| Dividendes à recevoir | 85 | | — | |
| Actifs dérivés <i>(note 5)</i> | 84 | | 368 | |
| Total des actifs | 160 178 | | 127 964 | |
| Passifs | | | | |
| Marge de courtage <i>(note 5)</i> | 4 702 | | 4 816 | |
| Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | 4 702 | | 4 816 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 155 476 | \$ | 123 148 | \$ |
| Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i> | 111 171 | | 96 939 | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part | 1 398.53 | \$ | 1 270,37 | \$ |

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 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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|--------------|-----------|--------------|-----------|
| Produits | | | | |
| Intérêts | — | \$ | 23 | \$ |
| Dividendes | 794 | | 515 | |
| Prêt de titres | 3 | | — | |
| Instruments dérivés | 1 035 | | 3 762 | |
| Profit réalisé sur les placements, montant net | 2 156 | | — | |
| Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements | (1 066) | | 2 045 | |
| Total des produits | 2 922 | | 6 345 | |
| Charges | | | | |
| Coûts de transaction | 37 | | 2 | |
| Total des charges | 37 | | 2 | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 885 | \$ | 6 343 | \$ |

*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

| | 2020 | | 2019 | |
|--|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice | 123 148 | \$ | 12 994 | \$ |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 885 | | 6 343 | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 206 023 | | 240 305 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (176 580) | | (136 494) | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice | 155 476 | \$ | 123 148 | \$ |

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

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | | | |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 885 | \$ | 6 343 | \$ |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | | | |
| Profit de change sur les contrats de change à terme | (66) | | (664) | |
| Profit réalisé sur la vente de placements, montant net | (2 156) | | — | |
| Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements | 1 066 | | (2 045) | |
| Achats de placements | (762 429) | | (750 650) | |
| Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements | 731 172 | | 623 301 | |
| Dividendes à recevoir | (85) | | — | |
| Montant à recevoir au titre des ventes de placements | — | | 13 014 | |
| Actifs / passifs dérivés | 284 | | (822) | |
| Marge de courtage | (114) | | 7 712 | |
| Sorties nettes liées aux activités d'exploitation | (29 443) | | (103 811) | |
| Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement | | | | |
| Produits de l'émission de parts rachetables | 206 023 | | 240 305 | |
| Montants payés au rachat de parts rachetables | (176 580) | | (136 494) | |
| Rentrées nettes liées aux activités de financement | 29 443 | | 103 811 | |
| 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 | \$ |
| Dividendes reçus | 709 | \$ | 515 | \$ |

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 2020

(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 2020. 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 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 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 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 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 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 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 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 29 mars 2021.

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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 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.

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.

2. Principales méthodes comptables *(suite)*

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

c) *Intérêts*

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

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

d) *Produits de dividendes*

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

2. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

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

f) Écart de change

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

g) Recours aux estimations et au jugement

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

La pandémie de la Covid-19 est toujours présente et l'environnement économique dans laquelle les entités opèrent continue d'être assujettie à une volatilité soutenue. Cette volatilité pourrait avoir un effet sur les résultats financiers des entités car la durée de la pandémie demeure incertaine.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

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.

h) 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.

i) *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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

j) 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.

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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.

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 2020 (en \$) | Niveau 1 (en \$) | Niveau 2 (en \$) | Niveau 3 (en \$) |
|---|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Entités de titres à revenu fixe | | | | |
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 3 258 264 | — | 3 258 264 | — |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 3 349 561 | — | 3 349 561 | — |
| Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB | 200 231 | — | 200 231 | — |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | 8 599 | — | — | 8 599 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 1 470 756 | — | 1 470 756 | — |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 4 488 | 2 261 | 2 227 | — |
| Entités d'actions | | | | |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 937 917 | 918 063 | 19 854 | — |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 156 116 | 89 472 | 66 644 | — |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 894 048 | 893 038 | 1 010 | — |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 181 949 | 159 508 | 22 441 | — |
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | 215 510 | — | 215 510 | — |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 614 730 | 543 916 | 70 814 | — |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 23 950 | 23 974 | (24) | — |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 913 014 | 927 528 | (14 514) | — |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 44 683 | 45 042 | (359) | — |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 783 225 | 789 158 | (5 933) | — |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 718 584 | 718 383 | 201 | — |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 50 665 | 50 312 | 353 | — |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 4 306 | 4 759 | (453) | — |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 1 119 412 | 1,111,603 | 7 809 | — |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 76 312 | 76,065 | 247 | — |
| Entités indexées sur l'inflation | | | | |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 787 926 | — | 787 926 | — |
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | 278 489 | — | — | 278 489 |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 53 817 | 53 803 | 14 | — |

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

| | 31 décembre 2020 (en \$) | Niveau 1 (en \$) | Niveau 2 (en \$) | Niveau 3 (en \$) |
|---|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 13 402 | — | (74) | 13 476 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | 118 062 | — | (23) | 118 085 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | 41 282 | — | (35) | 41 317 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 230 894 | — | — | 230 894 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 244 771 | 237 984 | 6 787 | — |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 19 824 | 19 487 | 337 | — |
| Fonds d’investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 352 933 | 111 390 | 222 588 | 18 955 |
| Fonds d’investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 13 128 | 6 527 | 5 708 | 893 |
| Fonds d’investissement en infrastructures de la SGPNB | 284 267 | — | (1 362) | 285 629 |
| Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 305 633 | — | (1 451) | 307 084 |
| Entités de placements non traditionnels | | | | |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 764 041 | 170 694 | 593 347 | — |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 45 770 | 10 269 | 35 501 | — |
| Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 663 237 | 207 751 | 448 950 | 6 536 |
| Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 41 222 | 11 463 | 29 391 | 368 |
| Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB | 600 478 | — | 7 | 600 471 |
| Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor | 344 509 | — | (1 280) | 345 789 |
| Répartition stratégique de l’actif | | | | |
| Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB | 160 093 | 59 310 | 100 783 | — |

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 | — |

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

| | 31 décembre 2019 (en \$) | Niveau 1 (en \$) | Niveau 2 (en \$) | Niveau 3 (en \$) |
|---|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 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 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 |
| 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 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 | — |

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 2020, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 67 points de base (65 points de base en 2019) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 45 points de base (45 points de base en 2019). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2020 de 22 \$ (29 \$ en 2019).

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 2020, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants entraînerait une diminution ou augmentation de l'évaluation des placements de cette Entité de 22 238 \$ ou de 24 533 \$, respectivement (25 890 \$ ou de 28 753 \$ en 2019, 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 2020, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants entraînerait une diminution ou augmentation de l'évaluation des placements de cette Entité de 840 \$ ou de 1 001 \$, respectivement (1 001 \$ ou de 1 095 \$ en 2019, 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 2020, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants entraînerait une diminution ou augmentation de l'évaluation des placements de cette Entité de 6 875 \$ ou de 6 478 \$, respectivement (15 888 \$ ou de 17 459 \$ en 2019, 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 2020, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants entraînerait une diminution ou augmentation de l'évaluation des placements de cette Entité de 3 176 \$ ou de 3 491 \$, respectivement (2 571 \$ ou de 2 911 \$ en 2019, 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 Vestcor investit dans des propriétés canadiennes indirectement par des co-investissements. Au 31 décembre 2020, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants entraînerait une diminution ou augmentation de l'évaluation des placements de cette Entité de 20 309 \$ ou de 24 332 \$, respectivement (néant en 2019, respectivement). Dans cette Entité, l'exposition maximale à une perte est la juste valeur de ses investissements, plus les engagements non appelés (voir note 9(b)).

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB investit indirectement par le biais de 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 274 719 \$ et 303 205 \$ au 31 décembre 2020 (259 457 \$ et 300 914 \$ en 2019). 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(c)).

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 289 397 \$ et 330 168 \$ au 31 décembre 2020 (189 585 \$ et 213 830 \$ en 2019). 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(c)).

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 2020 de 6 005 \$ (5 391 \$ en 2019). 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 2020 de 3 458 \$ (2 282 \$ en 2019). 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 2020 | 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 | 9 734 | (30) | — | (1 105) | 8 599 |
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | 360 762 | (5 117) | 3 751 | (80 907) | 278 489 |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 14 994 | (1 518) | — | — | 13 476 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | 238 464 | (8 474) | 24 146 | (136 051) | 118 085 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | 46 968 | (2 806) | 3 910 | (6 755) | 41 317 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 10 174 | 2 702 | 218 018 | — | 230 894 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 18 513 | (1 182) | 1 624 | — | 18 955 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 872 | (56) | 77 | — | 893 |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 284 644 | 985 | 1 755 | (1 755) | 285 629 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 200 841 | 3 383 | 122 258 | (19 398) | 307 084 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 7 100 | (564) | — | — | 6 536 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 400 | (32) | — | — | 368 |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 539 116 | 153 110 | 37 423 | (111 178) | 600 471 |
| Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor | 228 197 | 51 677 | 113 229 | (47 314) | 345 789 |

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 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 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)

Le tableau suivant représente la ventilation des produits et pertes réalisés et latents du niveau 3 :

| | 2020 | | 2019 | |
|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | Produit (perte) latent(e) \$ | Produit (perte) réalisé(e) \$ | Produit (perte) latent(e) \$ | Produit (perte) réalisé(e) \$ |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | (33) | 3 | (157) | 3 |
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | (28 381) | 23 264 | (10 250) | 36 295 |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | (1 518) | — | (3 159) | 740 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | (16 934) | 8 460 | 15 691 | 8 715 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | (2 636) | (170) | (860) | — |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 2 726 | (24) | (626) | — |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | (1182) | — | 1 044 | — |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | (56) | — | 49 | — |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 985 | — | 7 885 | 3 053 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 3 399 | (16) | 10 005 | (33) |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | (564) | — | — | — |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | (32) | — | — | — |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 56 383 | 78 727 | (24 233) | 59 697 |
| Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor | 53 606 | (1 929) | 26 107 | 415 |

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 | 2020 | | 2019 | |
|---|---------|----|---------|----|
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 485 611 | \$ | 491 328 | \$ |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 379 089 | | 271 876 | |

| Biens donnés en nantissement par | 2020 | | 2019 | |
|---|---------|----|---------|----|
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 1 657 | \$ | 987 | \$ |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 462 | | 233 | |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 1 058 | | 2,241 | |
| Fonds indiciel d'actions EAEO (2017) de la SGPNB | — | | 617 | |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 39 | | 33 | |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 5 482 | | 1 433 | |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 115 | | 75 | |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB | 2 063 | | 1 830 | |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 118 | | — | |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 400 | | 99 | |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 3 967 | | 4 029 | |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 373 | | 379 | |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 857 | | 374 | |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 161 | | 42 | |
| Société en commandite de valeurs immobilières fermées 2 de Vestcor | 1 600 | | — | |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 1 448 | | 334 | |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 3 733 | | 3 279 | |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 3 733 | | 3 279 | |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 483 020 | | 563 232 | |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 33 421 | | 36 630 | |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 301 644 | | 137 047 | |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 19 349 | | 7 031 | |

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 2020 comme suit :

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 10 | — | — | — |
| Dollar américain | 304 680 | 100,00 | 375 592 | 100,00 |
| Total | 304 690 | 100,00 | 375 592 | 100,00 |

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 677 | 0,12 | 1 963 | 0,65 |
| Dollar américain | 1 972 | 0,36 | 5 073 | 1,69 |
| Euro | 176 245 | 32,21 | 94 079 | 31,34 |
| Livre sterling | 76 875 | 14,05 | 48 286 | 16,09 |
| Couronne danoise | 14 062 | 2,57 | 5 570 | 1,86 |
| Yen japonais | 137 890 | 25,20 | 72 000 | 23,99 |
| Couronne norvégienne | 3 197 | 0,58 | 1 865 | 0,62 |
| Couronne suédoise | 18 243 | 3,33 | 7 887 | 2,63 |
| Franc suisse | 53 687 | 9,81 | 28 426 | 9,47 |
| Dollar australien | 38 553 | 7,05 | 19 929 | 6,64 |
| Dollar de Hong Kong | 16 796 | 3,07 | 9 439 | 3,15 |
| Dollar de Singapour | 5 666 | 1,04 | 3 785 | 1,26 |
| Autres | 3 330 | 0,61 | 1 845 | 0,61 |
| Total | 547 193 | 100,00 | 300 147 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | (89) | (0,37) | 50 | 0,29 |
| Dollar américain | 95 | 0,39 | 177 | 1,03 |
| Euro | 7 928 | 32,87 | 5 422 | 31,55 |
| Livre sterling | 3 355 | 13,91 | 2 809 | 16,35 |
| Couronne danoise | 614 | 2,55 | 321 | 1,87 |
| Yen japonais | 6 063 | 25,14 | 4 157 | 24,19 |
| Couronne norvégienne | 145 | 0,60 | 116 | 0,67 |
| Couronne suédoise | 803 | 3,33 | 468 | 2,72 |
| Franc suisse | 2 347 | 9,73 | 1 633 | 9,50 |
| Dollar australien | 1 688 | 7,00 | 1 161 | 6,76 |
| Dollar de Hong Kong | 746 | 3,09 | 545 | 3,17 |
| Dollar de Singapour | 262 | 1,09 | 218 | 1,27 |
| Autres | 161 | 0,67 | 108 | 0,63 |
| Total | 24 118 | 100,00 | 17 185 | 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 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 213 | 0,02 | (13) | — |
| Dollar américain | 32 650 | 3,45 | 15 435 | 1,42 |
| Euro | 174 871 | 18,49 | 238 616 | 21,89 |
| Livre sterling | 82 213 | 8,69 | 154 754 | 14,20 |
| Couronne danoise | 44 476 | 4,70 | 34 688 | 3,18 |
| Yen japonais | 263 006 | 27,81 | 288 489 | 26,47 |
| Couronne norvégienne | 10 534 | 1,11 | 12 940 | 1,19 |
| Couronne suédoise | 16 697 | 1,77 | 13 821 | 1,27 |
| Franc suisse | 151 445 | 16,01 | 126 136 | 11,57 |
| Dollar australien | 52 262 | 5,53 | 90 216 | 8,28 |
| Dollar de Hong Kong | 73 347 | 7,75 | 51 664 | 4,74 |
| Dollar de Singapour | 20 016 | 2,12 | 34 277 | 3,14 |
| Autres | 24 120 | 2,55 | 28 886 | 2,65 |
| Total | 945 850 | 100,00 | 1 089 909 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | (39) | (0,09) | 327 | 0,61 |
| Dollar américain | 2 073 | 4,51 | 483 | 0,91 |
| Euro | 8 354 | 18,19 | 11 667 | 21,85 |
| Livre sterling | 4 007 | 8,73 | 7 581 | 14,20 |
| Couronne danoise | 1 965 | 4,28 | 1 689 | 3,16 |
| Yen japonais | 12 689 | 27,63 | 14 121 | 26,45 |
| Couronne norvégienne | 623 | 1,36 | 639 | 1,20 |
| Couronne suédoise | 886 | 1,93 | 679 | 1,27 |
| Franc suisse | 7 168 | 15,61 | 6 166 | 11,55 |
| Dollar australien | 2 556 | 5,57 | 4 415 | 8,27 |
| Dollar de Hong Kong | 3 540 | 7,71 | 2 529 | 4,74 |
| Dollar de Singapour | 923 | 2,01 | 1 678 | 3,14 |
| Autres | 1 174 | 2,56 | 1 415 | 2,65 |
| Total | 45 919 | 100,00 | 53 389 | 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 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 54 | 0,01 | (2 901) | (0,40) |
| Dollar américain | 109 974 | 13,87 | 128 237 | 17,46 |
| Euro | 2 742 | 0,35 | 5 052 | 0,68 |
| Dollar de Hong Kong | 143 544 | 18,11 | 127 024 | 17,29 |
| EAU dirham | 11 446 | 1,44 | 7 718 | 1,05 |
| Real brésilien | 14 174 | 1,79 | 34 534 | 4,70 |
| Peso chilien | 4 258 | 0,54 | 22 124 | 3,01 |
| Roupie indonésienne | 6 291 | 0,79 | 36 122 | 4,92 |
| Peso philippin | 9 502 | 1,20 | 12 747 | 1,74 |
| Zloty polonais | 7 428 | 0,94 | 8 442 | 1,15 |
| Riyals qatariens | 46 049 | 5,81 | 15 244 | 2,08 |
| Baht thaïlandais | 28 582 | 3,61 | 41 552 | 5,66 |
| Nouveaux dollars taïwanais | 164 938 | 20,81 | 122 710 | 16,71 |
| Rand unitaire d'Afrique du Sud | 5 673 | 0,72 | 17 320 | 2,36 |
| Won sud-coréen | 56 705 | 7,15 | 70 147 | 9,55 |
| Ringgit malaisien | 47 617 | 6,01 | 39 684 | 5,40 |
| Peso mexicain | 4 195 | 0,53 | 10 117 | 1,38 |
| Couronne tchèque | 8 520 | 1,07 | 10 230 | 1,39 |
| Yuan chinois | 99 854 | 12,60 | 11 357 | 1,55 |
| Autres | 20 987 | 2,65 | 17 022 | 2,32 |
| Total | 792 533 | 100,00 | 734 482 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 80 | 0,01 | (318) | (0,06) |
| Dollar américain | 719 340 | 99,99 | 558 128 | 100,06 |
| Total | 719 420 | 100,00 | 557 810 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 33 | 0,06 | 193 | 0,43 |
| Dollar américain | 50 754 | 99,94 | 44 911 | 99,57 |
| Total | 50 787 | 100,00 | 45 104 | 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 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 19 | 0,41 | 65 | 1,41 |
| Dollar américain | 4 758 | 99,59 | 4 555 | 98,59 |
| Total | 4 777 | 100,00 | 4 620 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | (115) | (0,01) | 56 | 0,00 |
| Dollar américain | 1 114 335 | 100,01 | 1 152 755 | 100,00 |
| Total | 1 114 220 | 100,00 | 1 152 811 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | (8) | (0,01) | (17) | (0,02) |
| Dollar américain | 76 664 | 100,01 | 79 910 | 100,02 |
| Total | 76 656 | 100,00 | 79 893 | 100,00 |

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 13 185 | 98,38 | 16 180 | 106,02 |
| Euro | 217 | 1,62 | (919) | (6,02) |
| Total | 13 402 | 100,00 | 15 261 | 100,00 |

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 118 048 | 99,98 | 229 430 | 96,20 |
| Dollar américain | 184 | 0,16 | 8 840 | 3,71 |
| Euro | (170) | (0,14) | 218 | 0,09 |
| Total | 118 062 | 100,00 | 238 488 | 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 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 39 451 | 95,56 | — | — |
| Dollar américain | 1 831 | 4,44 | 46 968 | 100,00 |
| Total | 41 282 | 100,00 | 46 968 | 100,00 |

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | (155) | (0,06) | (317) | (0,16) |
| Dollar américain | 239 911 | 100,06 | 193 221 | 100,16 |
| Total | 239 756 | 100,00 | 192 904 | 100,00 |

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 88 | 0,44 | (9) | (0,05) |
| Dollar américain | 19 912 | 99,56 | 17 717 | 100,05 |
| Total | 20 000 | 100,00 | 17 708 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 275 280 | 77,72 | 214 863 | 57,60 |
| Dollar américain | 39 788 | 11,23 | 100 397 | 26,91 |
| Euro | 14 720 | 4,16 | 21 896 | 5,87 |
| Livre sterling | 9 410 | 2,66 | 13 466 | 3,61 |
| Yen japonais | 2 446 | 0,69 | 3 060 | 0,82 |
| Franc suisse | 550 | 0,16 | 807 | 0,22 |
| Dollar australien | 3 395 | 0,96 | 4 747 | 1,27 |
| Dollar de Hong Kong | 6 496 | 1,83 | 10 588 | 2,84 |
| Autres | 2 066 | 0,59 | 3 194 | 0,86 |
| Total | 354 151 | 100,00 | 373 018 | 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 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 6 856 | 50,91 | 10 642 | 53,51 |
| Dollar américain | 6 599 | 49,00 | 9 233 | 46,44 |
| Euro | 3 | 0,02 | 3 | 0,02 |
| Livre sterling | 2 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| Franc suisse | 5 | 0,04 | 5 | 0,02 |
| Dollar australien | 2 | 0,02 | 2 | 0,01 |
| Dollar de Singapour | 1 | 0,01 | 1 | 0,00 |
| Autres | (1) | (0,01) | (1) | (0,01) |
| Total | 13 467 | 100,00 | 19 887 | 100,00 |

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 197 667 | 69,54 | 188 173 | 65,82 |
| Dollar américain | 102 563 | 36,08 | 121 153 | 42,38 |
| Euro | (21 077) | (7,41) | (22 461) | (7,86) |
| Livre sterling | (13 002) | (4,57) | (16 582) | (5,80) |
| Dollar australien | 18 116 | 6,37 | 15 594 | 5,46 |
| Total | 284 267 | 100,00 | 285 877 | 100,00 |

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 281 352 | 91,99 | 71 406 | 35,39 |
| Dollar américain | 5 995 | 1,96 | 129 808 | 64,34 |
| Euro | 17 556 | 5,74 | — | — |
| Livre sterling | 954 | 0,31 | 544 | 0,27 |
| Total | 305 857 | 100,00 | 201 758 | 100,00 |

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 748 205 | 97,61 | 820 818 | 99,99 |
| Dollar américain | 18 347 | 2,39 | 118 | 0,01 |
| Total | 766 552 | 100,00 | 820 936 | 100,00 |

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

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 44 393 | 96,64 | 48 178 | 100,36 |
| Dollar américain | 1 544 | 3,36 | (172) | (0,36) |
| Total | 45 937 | 100,00 | 48 006 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 652 376 | 98,37 | 546 625 | 99,88 |
| Dollar américain | 10 160 | 1,53 | 37 | 0,01 |
| Euro | 587 | 0,09 | 626 | 0,11 |
| Total | 663 123 | 100,00 | 547 288 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 40 625 | 98,67 | 32 048 | 100,14 |
| Dollar américain | 510 | 1,24 | (85) | (0,26) |
| Euro | 37 | 0,09 | 40 | 0,12 |
| Total | 41 172 | 100,00 | 32 003 | 100,00 |

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 90 053 | 15,00 | 79 976 | 14,83 |
| Dollar américain | 285 043 | 47,46 | 264 728 | 49,10 |
| Euro | 211 363 | 35,20 | 147 759 | 27,41 |
| Livre sterling | 14 062 | 2,34 | 46 678 | 8,66 |
| Total | 600 521 | 100,00 | 539 141 | 100,00 |

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

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | (6 557) | (1,90) | — | — |
| Dollar américain | 242 637 | 70,17 | 160 531 | 70,35 |
| Euro | 49 470 | 14,31 | 28 022 | 12,28 |
| Livre sterling | 60 239 | 17,42 | 39 644 | 17,37 |
| Total | 345 789 | 100,00 | 228 197 | 100,00 |

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

| Monnaie | Juste valeur par monnaies 2020 | | Juste valeur par monnaies 2019 | |
|------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| | Exposition nette (en \$) | Total (en %) | Exposition nette (en \$) | Total (en %) |
| Dollar canadien | 143 660 | 92,40 | 127 712 | 103,71 |
| Dollar américain | 11 816 | 7,60 | (4 564) | (3,71) |
| Total | 155 476 | 100,00 | 123 148 | 100,00 |

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

| | 2020 (en \$) | 2019 (en \$) |
|---|-----------------|-----------------|
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | 3 047 | 3 756 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 5 465 | 2 982 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 242 | 171 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 9 456 | 10 899 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 460 | 531 |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 7 925 | 7 374 |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 7 193 | 5 581 |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 508 | 449 |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 48 | 46 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 11 143 | 11 528 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 767 | 799 |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 2 | 9 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | — | 91 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | 18 | 470 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 2 399 | 1 932 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 199 | 177 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 789 | 1 582 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 66 | 92 |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 866 | 977 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 245 | 1 304 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 183 | 1 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 15 | 2 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 107 | 7 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 5 | — |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 5 105 | 4 592 |
| Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor | 3 523 | 2 282 |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | 118 | 46 |

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

c) Risque de taux d'intérêt :

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la juste valeur marchande des placements. Les Entités exposées au risque de taux d'intérêt sont ceux investis dans les titres à revenu fixe ou dans les titres dérivés qui emploient des titres à court terme portant intérêt comme réserve pour prévenir l'effet de levier.

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

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

| | 2020 | | 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 | 3 106 657 | 9,5 | 285 620 |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 3 314 369 | 7,3 | 234 440 |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | 8 599 | 2,5 | 203 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 1 470 756 | 0,2 | 2 408 |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 1 966 | 9,0 | 172 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 19 917 | 0,3 | 51 |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 784 376 | 16,4 | 128 299 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 5 662 | 2,0 | 111 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 6 300 | 0,8 | 43 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 60 937 | 3,4 | 2 039 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 3 287 | 3,3 | 108 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 20 595 | 3,2 | 648 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 1 176 | 3,2 | 37 |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 259 | 4,2 | 10 |

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

| | 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 |

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 :

| | 2020 | | | | | 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 | 138 272 | 893 803 | 953 627 | 1 120 955 | 3 106 657 | 2,44 |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 108 236 | 1 274 255 | 1 068 169 | 863 709 | 3 314 369 | 2,97 |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | — | — | 8 599 | — | 8 599 | 6,02 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 1 470 756 | — | — | — | 1 470 756 | 0,46 |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 370 | 289 | 464 | 843 | 1 966 | 3,05 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 19 917 | — | — | — | 19 917 | 0,20 |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 58 803 | — | 30 751 | 694 822 | 784 376 | 1,46 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | — | 5 662 | — | — | 5 662 | 5,00 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 6 300 | — | — | — | 6 300 | 14,30 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 1 852 | 53 842 | 5 243 | — | 60 937 | 5,02 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 115 | 2 854 | 318 | — | 3 287 | 5,12 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 5 964 | 14 631 | — | — | 20 595 | 6,61 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 336 | 840 | — | — | 1 176 | 6,52 |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | — | 259 | — | — | 259 | 9,50 |

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

| | 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 |

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.

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 2020 :

| | 31 décembre 2020 | | | | | |
|---|------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|
| | AAA (en \$) | AA (en \$) | A (en \$) | BBB (en \$) | R-1 (en \$) | Autres (en \$) |
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 1 186 402 | 1 498 153 | 410 775 | 11 327 | 12 252 | — |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 44 992 | 967 440 | 1 232 426 | 1 066 492 | 22 735 | 3 020 |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | — | — | — | — | 43 | 8 559 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 27 736 | 87 618 | — | — | 1 357 801 | — |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 940 | 806 | 220 | — | 11 | — |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | — | — | — | — | 23 333 | — |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | — | — | — | — | 519 | — |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | — | — | — | — | 3 158 | — |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | — | — | — | — | 292 | — |
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | — | — | — | — | 107 | — |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | — | — | — | — | 2 820 | — |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 165 | — |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | — | — | — | — | 10 742 | — |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 286 | — |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 3 117 | — |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | — | — | — | — | 840 | — |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 122 | — |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | — | — | — | — | 4 040 | — |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 344 | — |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 653 394 | 87 221 | 43 762 | — | 945 | — |
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | — | — | — | — | — | 16 965 |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | — | — | — | — | 220 | — |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | — | — | — | — | — | 112 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | — | — | — | — | 23 | 5 662 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | — | — | — | — | 1 722 | — |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 176 | — |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | — | — | — | — | 1 981 | — |

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

| | 31 décembre 2020 | | | | | |
|---|------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|
| | AAA (en \$) | AA (en \$) | A (en \$) | BBB (en \$) | R-1 (en \$) | Autres (en \$) |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | — | — | — | — | — | 17 123 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | — | — | — | — | 224 | 6 300 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 310 | — | — | — | 981 | 60 627 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 19 | — | — | — | 47 | 3 268 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | — | — | — | — | 3 667 | 20 595 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | — | — | — | — | 177 | 1 176 |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | — | — | — | — | 57 | 259 |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | — | — | — | — | 169 | — |

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 | — |
| 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 | — |

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 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)

Au 31 décembre 2020 et 2019, 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 2020 | | | |
|---|---|---|--|
| 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 | 20 023 |
| 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 | 226 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX) | +/- 10 | 94 132 |
| 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 | 15 514 |
| 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 | 89 715 |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX) | +/- 10 | 17 990 |
| 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 | 30 468 |
| 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 | 54 718 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | MSCI EAFE Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en \$CA, net) | +/- 10 | 2 411 |
| 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 | 94 002 |
| 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 | 4 572 |

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

| Au 31 décembre 2020 | | | |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Entité | Indices de marché | Variation des cours de marché (en %) | Incidence sur l'actif net (en \$) |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | MSCI Emerging Markets Minimum Volatility (USD) Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en \$CA, net) | +/- 10 | 79 236 |
| 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 | 71 912 |
| 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 | 5 055 |
| 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 | 476 |
| 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 | 111 399 |
| 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 | 7 654 |
| 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 | 5 380 |
| 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 | 24 001 |
| 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 | 2 002 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | Rendement réel de 4 % | +/- 10 | 13 798 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | Rendement réel de 4 % | +/- 10 | 803 |
| 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 | 20 375 |
| 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 | 1 238 |
| 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 | 21 180 |
| 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 | 1 165 |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | Sans objet | +/- 10 | 15 319 |

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 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 |
| 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 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 |

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 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 |
| 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 |

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

f) Risque de liquidité :

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

Les 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 Vestcor, le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB, la Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor, le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB et la Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor sont considérés peu liquides du fait qu'ils sont émis par des sociétés fermées et sont assortis d'une durée jusqu'à l'échéance plus longue.

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

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

g) Prêt de titres :

Certaines des Entités ont conclu un accord de prêt de titres avec leur dépositaire dans le but d'accroître le rendement des portefeuilles. Aux termes de ce programme, le dépositaire peut prêter des titres appartenant aux Entités à des emprunteurs approuvés en contrepartie d'une garantie composée de titres facilement négociables et garantis par un gouvernement et s'élevant à au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, et de frais d'emprunt. Les biens donnés en nantissement sont détenus en fiducie par le dépositaire pour le compte des Entités. Vestcor applique des restrictions concernant les emprunteurs approuvés pour réduire le risque de crédit de contrepartie. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements aux états de la situation financière.

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

| Entité | 2020 | 2019 |
|---|---------|------------|
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 788 984 | \$ 938 688 |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 626 324 | 756 197 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 356 141 | 511 880 |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 1 731 | 1 681 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 150 325 | 54 152 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 37 316 | 51 490 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 172 112 | 243 441 |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 27 698 | 23 622 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 48 414 | 42 532 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 1 235 | 2 643 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 119 717 | 173 079 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 9 405 | 6 153 |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 65 906 | 58 074 |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 143 601 | 140 753 |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 9 362 | 12 193 |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 4 102 | 4 579 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 344 323 | 373 429 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 23 521 | 26 595 |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 190 795 | 230 199 |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 9 909 | 5 370 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 71 642 | 30 665 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 6 709 | 4 495 |
| Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 19 939 | 46 318 |
| Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 677 | 3 019 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 114 745 | 143 300 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 5 849 | 9 065 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 127 008 | 87 660 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 4 456 | 4 002 |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | 24 723 | — |

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 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (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 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | — | — | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | — | | — |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 467 | | 296 |
| Passifs dérivés | | (467) | | (296) |
| Total | | — | | — |

| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 3 521 | 1 193 | 2 024 | 641 |
| Swaps sur actions | 19 917 | (155) | 259 362 | 5 174 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 1 038 | | 5 815 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | 5 283 |
| Marge de courtage | | 1 193 | | 641 |
| Passifs dérivés | | (155) | | (109) |
| Total | | 1 038 | | 5,815 |

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
|---|---|--|---|--|
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 414 | 332 | 405 | 152 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 332 | | 152 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Marge de courtage | | 332 | | 152 |
| Total | | 332 | | 152 |

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
|---|---|--|---|--|
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 4 146 | 762 | 6 885 | 1 451 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 762 | | 1 451 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Marge de courtage | | 762 | | 1 451 |
| Total | | 762 | | 1 451 |

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
|---|---|--|---|--|
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 89 287 | 107 | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 107 | | — |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 107 | | — |
| Total | | 107 | | — |

5. Dérivés (suite)

| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats de change à terme standardisés sur actions | 3 210 | (354) | 3 463 | 372 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (70 223) | (94) | (2 064) | 10 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (448) | | 382 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 126 | | 14 |
| Marge de courtage | | (354) | | 372 |
| Passifs dérivés | | (220) | | (4) |
| Total | | (448) | | 382 |

| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 134 | 28 | 133 | 20 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (66) | (3) | | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 25 | | 20 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Marge de courtage | | 28 | | — |
| Passifs dérivés | | (3) | | 20 |
| Total | | 25 | | 20 |

5. Dérivés (suite)

| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 12 304 | 3 943 | 11 855 | 830 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 14 640 | (88) | (4 805) | (34) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 3 855 | | 796 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | 39 |
| Marge de courtage | | 3 943 | | 830 |
| Passifs dérivés | | (88) | | (73) |
| Total | | 3 855 | | 796 |

| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 669 | 83 | 665 | 43 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 319 | 1 | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 84 | | 43 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 1 | | — |
| Marge de courtage | | 83 | | 43 |
| Total | | 84 | | 43 |

5. Dérivés (suite)

| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 3 111 | 1 484 | 6 857 | 1 057 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change | 5 944 | (44) | 4 115 | (7) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 1 440 | | 1 050 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 14 | | 1 |
| Marge de courtage | | 1 484 | | 1 057 |
| Passifs dérivés | | (58) | | (8) |
| Total | | 1 440 | | 1 050 |

| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 703 | 288 | 838 | (135) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change | 23 450 | (42) | 578 | 1 227 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 246 | | 1 092 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 4 | | 1 257 |
| Marge de courtage | | 288 | | (135) |
| Passifs dérivés | | (46) | | (30) |
| Total | | 246 | | 1 092 |

5. Dérivés (suite)

| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 234 | 85 | 209 | 63 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (320) | (1) | 94 | 94 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 84 | | 157 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | 94 |
| Marge de courtage | | 85 | | 63 |
| Passifs dérivés | | (1) | | — |
| Total | | 84 | | 157 |

| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 471 | — | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | — | | — |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | — |
| Total | | — | | — |

| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 2 337 | 2 854 | 5 240 | 2 592 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (7 876) | 49 | (146) | (146) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 2 903 | | 2 446 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 81 | | 10 |
| Marge de courtage | | 2 854 | | 2 592 |
| Passifs dérivés | | (32) | | (156) |
| Total | | 2 903 | | 2 446 |

5. Dérivés (suite)

| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 467 | 269 | 629 | 243 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (262) | (7) | (335) | (11) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 262 | | 232 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Marge de courtage | | 269 | | 243 |
| Passifs dérivés | | (7) | | (11) |
| Total | | 262 | | 232 |

| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 13 185 | (74) | 19 062 | 267 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (74) | | 267 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Passifs dérivés | | (74) | | 267 |
| Total | | (74) | | 267 |

| Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Placements Vestcor | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 10 614 | (23) | 3 144 | (1) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (23) | | (1) |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Passifs dérivés | | (23) | | (1) |
| Total | | (23) | | (1) |

5. Dérivés (suite)

| Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Placements Vestcor | | | | |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Notionnel | Juste valeur | Notionnel | Juste valeur |
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
| | (en \$) | (en \$) | (en \$) | (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 39 451 | (35) | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (35) | | — |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Passifs dérivés | | (35) | | — |
| Total | | (35) | | — |

| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Notionnel | Juste valeur | Notionnel | Juste valeur |
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
| | (en \$) | (en \$) | (en \$) | (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 1 648 | 616 | 1 052 | 235 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (6 594) | (7) | (155) | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 609 | | 235 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 23 | | — |
| Marge de courtage | | 616 | | 235 |
| Passifs dérivés | | (30) | | — |
| Total | | 609 | | 235 |

| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | Notionnel | Juste valeur | Notionnel | Juste valeur |
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2020 | 2020 | 2019 | 2019 |
| | (en \$) | (en \$) | (en \$) | (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 472 | 84 | — | 28 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (199) | (8) | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 76 | | 28 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Marge de courtage | | 84 | | 28 |
| Passifs dérivés | | (8) | | — |
| Total | | 76 | | 28 |

5. Dérivés (suite)

| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 5 146 | 1 042 | 3 557 | 188 |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 21 488 | 597 | (11 932) | (133) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 1 639 | | 55 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 597 | | — |
| Marge de courtage | | 1 042 | | 188 |
| Passifs dérivés | | — | | (133) |
| Total | | 1 639 | | 55 |

| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 255 | — | — | — |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | — | | — |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | — |
| Total | | — | | — |

| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 96 614 | (1 362) | 90 633 | 1 233 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (1 362) | | 1 233 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | 1 233 |
| Passifs dérivés | | (1 362) | | — |
| Total | | (1 362) | | 1 233 |

5. Dérivés (suite)

| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 249 992 | (1 451) | 46 219 | 693 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (1 451) | | 693 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | — | | 693 |
| Passifs dérivés | | (1 451) | | — |
| Total | | (1 451) | | 693 |

| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises: | | | | |
| Contrats de change à terme | 6 373 | (1 078) | (90 346) | (1 853) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (1 078) | | (1 853) |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 106 | | — |
| Passifs dérivés | | (1 184) | | (1 853) |
| Total | | (1 078) | | (1 853) |

| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | (501) | (86) | (5 207) | (92) |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (86) | | (92) |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Passifs dérivés | | (86) | | (92) |
| Total | | (86) | | (92) |

5. Dérivés (suite)

| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | (2 909) | (319) | (2 830) | (935) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 137 650 | 2 854 | 51 960 | 950 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 2 535 | | 15 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 2 854 | | 950 |
| Marge de courtage | | (319) | | (935) |
| Total | | 2 535 | | 15 |

| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | (208) | (57) | (202) | (48) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 7 583 | 131 | 3 359 | 66 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 74 | | 18 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 131 | | 66 |
| Marge de courtage | | (57) | | (48) |
| Total | | 74 | | 18 |

| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | | | | |
|---|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 1 046 | 7 | 771 | 2 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | 7 | | 2 |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 7 | | 2 |
| Total | | 7 | | 2 |

5. Dérivés (suite)

| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | | | | |
|--|---|--|---|--|
| | Notionnel 31 décembre 2020 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$) | Notionnel 31 décembre 2019 (en \$) | Juste valeur 31 décembre 2019 (en \$) |
| Gestion de l'actif : | | | | |
| Contrats à terme standardisés sur actions | 92 563 | (4 702) | 105 403 | (4 816) |
| Gestion des devises : | | | | |
| Contrats de change à terme | 17 917 | 84 | 15 407 | 368 |
| Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés | | (4 618) | | (4 448) |
| Représenté par ce qui suit : | | | | |
| Actifs dérivés | | 84 | | 368 |
| Marge de courtage | | (4 702) | | (4 816) |
| Total | | (4 618) | | (4 448) |

5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2020 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 | 23 438 | \$ | \$ — |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 414 | — | — |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 4 146 | — | — |
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | 89 287 | — | — |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | (67 013) | — | — |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 68 | — | — |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 26 944 | — | — |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 988 | — | — |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 9 055 | — | — |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 24 153 | — | — |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | (86) | — | — |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 471 | — | — |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | (5 539) | — | — |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 205 | — | — |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 13 185 | — | — |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | 10 614 | — | — |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | 39 451 | — | — |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | (4 944) | — | — |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 273 | \$ | \$ — |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 26 634 | — | — |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 255 | — | — |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 96,614 | — | — |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 249,992 | — | — |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 6,373 | — | — |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | (501) | — | — |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 134,741 | — | — |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 7,375 | — | — |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 1,046 | — | — |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | 110,480 | — | — |

5. Dérivés (suite)

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) | — | — |
| 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 | — | — |

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 2020 | | Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 | |
|---|--|--|--|--|
| | 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 | 9,61 | 8,69 | 6,88 | 6,42 |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 8,52 | 8,74 | 8,03 | 8,05 |
| Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB ¹ | — | — | 10,46 | 10,46 |
| Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB | 2,98 | 4,13 | 14,52 | 12,20 |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | 5,54 | 8,69 | 4,36 | 6,42 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 1,07 | 0,84 | 2,12 | 1,65 |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 9,15 | 8,40 | 14,13 | 13,79 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 5,78 | 5,60 | 23,16 | 22,88 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 16,54 | 12,87 | 18,59 | 15,84 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | (2,02) | (1,36) | 24,96 | 24,10 |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 6,77 | 5,60 | 22,74 | 22,88 |
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | 4,71 | 5,92 | 16,46 | 15,85 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 6,15 | 5,92 | 16,12 | 15,85 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 6,08 | 5,92 | 16,14 | 15,85 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | (2,75) | (1,64) | 11,43 | 10,84 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | (2,73) | (1,64) | 11,30 | 10,84 |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 0,35 | 5,90 | 6,10 | 3,00 |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 16,38 | 16,32 | 24,80 | 24,84 |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 16,16 | 15,69 | 24,81 | 24,09 |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 17,77 | 17,40 | 19,10 | 18,68 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | (0,59) | 3,25 | 19,86 | 20,67 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | (0,41) | 3,25 | 19,93 | 20,67 |

6. Capital et rendement (suite)

| | Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 | | Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 | |
|--|--|--|--|--|
| | 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 | 13,46 | 13,02 | 8,31 | 8,02 |
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | 1,83 | 5,62 | 11,29 | 13,19 |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | (13,01) | (13,08) | 23,21 | 22,79 |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | (20,23) | 5,62 | 6,66 | 6,11 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | (0,04) | 5,62 | 11,13 | 6,11 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestco ⁴ | 4,55 | 5,62 | (0,20) | 6,11 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor ² | 0,59 | 5,62 | (0,86) | 0,50 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | (8,76) | (6,79) | 23,06 | 22,16 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | (7,16) | (7,60) | 22,86 | 20,76 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | (0,56) | 5,62 | 12,89 | 6,11 |
| Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | (2,00) | 5,62 | 12,35 | 6,11 |
| Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB | 3,55 | 5,62 | 15,96 | 6,11 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 5,77 | 5,62 | 6,32 | 6,11 |
| Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB ³ | — | — | 2,74 | 0,41 |
| Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N ³ | — | — | 2,74 | 0,41 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 12,86 | 0,84 | 4,72 | 1,65 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 13,55 | 0,84 | 4,48 | 1,65 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 2,04 | 0,84 | 6,96 | 1,65 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 1,33 | 0,84 | 7,35 | 1,65 |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 23,62 | 10,29 | 6,28 | 20,21 |
| Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor | 19,01 | 13,23 | 1,00 | 18,70 |

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 16 septembre 2019.

² Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 29 novembre 2019.

³ 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 l'exercice terminé le 31 décembre 2020 s'est établi comme suit :

| | En circulation au 31 décembre 2019 <i>(arrondi)</i> | Parts émises <i>(arrondi)</i> | Parts rachetées <i>(arrondi)</i> | En circulation au 31 décembre 2020 <i>(arrondi)</i> |
|---|--|-------------------------------------|--|--|
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 1 069 367 | 155 870 | 205 747 | 1 019 490 |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 2 297 527 | 125 872 | 197 572 | 2 225 827 |
| Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB | 168 997 | 135 | 135 | 168 997 |
| Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB | 2 770 | — | 451 | 2 319 |
| Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB | 1 015 833 | 1 582 405 | 1 724 368 | 873 870 |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 1 017 | — | — | 1 017 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 167 742 | 116 903 | 73 032 | 211 613 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 156 739 | 55 463 | 75 935 | 136 267 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 525 272 | 94 784 | 161 194 | 458 862 |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 34 229 | 1 490 | 1 490 | 34 229 |
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | 138 962 | 12 953 | 44 258 | 107 657 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 163 952 | 178 004 | 60 377 | 281,579 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | 9 367 | 5 726 | 2 702 | 12 391 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 436 070 | 15 986 | 62 905 | 389 151 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 21 446 | 877 | 3 360 | 18 963 |
| Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 625 843 | 119 491 | 72 379 | 672 955 |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 141 862 | 53 185 | 37 832 | 157 215 |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 11 472 | 4 873 | 5 224 | 11 121 |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 4 088 | 1 182 | 1 682 | 3 588 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 315 534 | 30 060 | 38 811 | 306 783 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 21 844 | 1 212 | 2 007 | 21 049 |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 193 810 | 4 976 | 22 751 | 176 035 |
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | 57 111 | 625 | 14 444 | 43 292 |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 31 705 | 9 720 | 6 916 | 34 509 |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 11 870 | 463 | 76 | 12 257 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série I | 79 847 | 2 390 | 40 273 | 41 964 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série II | 8 276 | 237 | 1 662 | 6 851 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série III | 120 959 | 20 948 | 87 651 | 54 256 |

7. Parts rachetables (suite)

| | En circulation au 31 décembre 2019 (arrondi) | Parts émises (arrondi) | Parts rachetées (arrondi) | En circulation au 31 décembre 2020 (arrondi) |
|---|---|---------------------------------------|--|---|
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série I | 43 227 | 777 | 8 380 | 35 624 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série II | 989 | 3 247 | 2 639 | 1 597 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 10 893 | 222 225 | 1 568 | 231 550 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 19 653 | 15 328 | 8 209 | 26 772 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 1 832 | 1 421 | 1 024 | 2 229 |
| Fonds d’investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 305 231 | 153 787 | 167 601 | 291 417 |
| Fonds d’investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 16 662 | 1 399 | 6 547 | 11 514 |
| Fonds d’investissement en infrastructures de la SGPNB | 127 283 | 1 249 | 6 306 | 122 226 |
| Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série I | 54 763 | 2 949 | 4 253 | 53 459 |
| Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série II | 32 934 | 624 | 2 691 | 30 867 |
| Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série III | 78 481 | 10 198 | 4 853 | 83 826 |
| Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série IV | — | 95 744 | 368 | 95 376 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 511 957 | 6 626 | 94 994 | 423 589 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 30 308 | 6 115 | 10 882 | 25 541 |
| Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 449 007 | 150 558 | 66 428 | 533 137 |
| Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 26 196 | 9 610 | 2 548 | 33 258 |
| Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB | 113 352 | 6 157 | 20 058 | 99 451 |
| Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série I | 166 025 | 61 068 | 10 050 | 217 043 |
| Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série II | 62 182 | 35 931 | 23 921 | 74 192 |
| Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série III | — | 10 528 | 1 104 | 9 424 |
| Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB | 96 939 | 163 833 | 149 601 | 111 171 |

7. Parts rachetables (suite)

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice terminé 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 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 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 |

8. Opérations entre apparentés

Chaque Entité est liée aux autres Entités du fait du contrôle commun exercé par Vestcor. 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 2020 et le 31 décembre 2019. 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.

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 :

| | 2020 | | 2019 | |
|---|----------|----|---------|----|
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 151 608 | \$ | 16 214 | \$ |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 35 192 | | 24 805 | |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | 260 | | 226 | |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 92 | | 643 | |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 1 383 | | 1 004 | |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 1 010 | | 2 307 | |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 2 045 | | 2 854 | |
| Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB | (89 277) | | — | |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 70 899 | | 3 911 | |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | (21) | | 51 | |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | (14 426) | | 4 031 | |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | (360) | | 277 | |
| Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | (5 890) | | 2 004 | |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 224 | | (896) | |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 353 | | 99 | |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | (453) | | 65 | |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 7 760 | | 203 | |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 254 | | 319 | |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 3 550 | | 29 | |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 15 | | 18 | |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 6 439 | | (162) | |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | 287 | | (9) | |
| Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 200 660 | | 147 267 | |
| Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 4 207 | | 7 630 | |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 500 430 | | 762 057 | |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 30 190 | | 44 855 | |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 424 534 | | 434 637 | |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 28 028 | | 25 101 | |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | (1 280) | | — | |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB | 100 698 | | 112 675 | |

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, 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 2020 (en \$) |
|---|---|--|---|
| Fonds d'obligations nominales de la SGPNB | 5 | 389 | 394 |
| Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB | 22 | 151 | 173 |
| Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB | (2) | 4 | 2 |
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | — | (59) | (59) |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 4 | 15 | 19 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | (1) | 17 | 16 |
| Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB | 12 | 21 | 33 |
| Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB | 3 | 63 | 66 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | — | (13) | (13) |
| Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | (5) | (12) | (17) |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | — | 9 | 9 |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 1 | 1 | 2 |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | 1 | — | 1 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | (1) | 41 | 40 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | — | 2 | 2 |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | (23) | 55 | 32 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | — | (1) | (1) |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | — | (4) | (4) |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N | — | 1 | 1 |
| Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB | 3 | 1 447 | 1 450 |
| Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N | 200 | (125) | 75 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | — | 3 | 3 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 1 213 | 5 908 | 7 121 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N | 109 | 321 | 430 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 11 601 | (6 324) | 5 277 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 6 | 308 | 314 |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif | 230 | 408 | 638 |

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 indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N | — | (1) | (1) |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB | 2 | 20 | 22 |
| Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N | — | (2) | (2) |
| Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N | 1 | 6 | 7 |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 1 | (1 075) | (1 074) |
| Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N | 11 | (97) | (86) |
| Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB | — | 1 | 1 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | (1) | 65 | 64 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N | (2) | 13 | 11 |
| Fonds de titres indexés sur l'inflation 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 sociétés d'actions fermées de Placements Vestcor | — | 15 | 15 |
| Fonds de la stratégie de composition de l'actif | 708 | 664 | 1 372 |

8. Opérations entre apparentés (suite)

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 :

| | 2020 | | 2019 | |
|---|--------|----|--------|----|
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 21 322 | \$ | 39 788 | \$ |

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 2020 est comme suit :

| | Profits latents (en \$) | Profits réalisés (en \$) | Revenu total au 31 décembre 2020 (en \$) |
|---|----------------------------|-----------------------------|--|
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 616 | 3 435 | 4 051 |

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 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 :

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-------|----|-------|----|
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 1 502 | \$ | 2 043 | \$ |

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 2020 est comme suit :

| | Profits (pertes) latent(e)s (en \$) | Profits réalisés (en \$) | Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2020 (en \$) |
|---|---|-----------------------------|--|
| Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB | 111 | 95 | 206 |

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 |

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 | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 544 \$ | 426 \$ |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 156 | 6 |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 292 | 363 |
| Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB | — | 4 |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 50 | 97 |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 40 | 44 |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 34 | 38 |
| Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB | 12 | 9 |

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 | 2020 | 2019 |
|---|------|--------|
| Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés (2017) de la SGPNB | — \$ | 104 \$ |
| Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB – classe N | — | 5 |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | 764 | 691 |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | 23 | 28 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | 323 | 150 |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | 18 | 9 |

8. Opérations entre apparentés (suite)

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

| Entité | 2020 | | 2019 | |
|--|-----------|----|-----------|----|
| Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB | 58 117 | \$ | 46 965 | \$ |
| Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB | 5 884 | | 5 586 | |
| Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB | 76 782 | | 139 254 | |
| Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB | 31 456 | | 33 531 | |
| Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB | 17 755 | | 28 811 | |
| Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB | 16 693 | | 4 566 | |
| Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB | 3 206 | | 5 682 | |
| Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB | (135 131) | | (216 609) | |
| Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N | (6 835) | | (11 861) | |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB | (63 105) | | (34 108) | |
| Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N | (4 822) | | (1 817) | |

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 |
|-----------------|--|--|
| 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 2 560 \$. |
| 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. |

Le 30 septembre 2020, par le biais d'une série d'opérations entre apparentés, le Fonds des valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB a transféré, à sa juste valeur de 77 290 \$, sa participation dans les investissements immobiliers sous-jacents de sa filiale en propriété exclusive NBIMC Realty Corp., à la Société en commandite des fonds des valeurs mobilières de Vestcor, en échange de la distribution de 80 613 unités de la société en commandite au porteurs de parts de son Fonds, et transféré sa participation en actions dans NBIMC Realty Corp. à Vestcor Investments General Partner, Inc.

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 | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|
| Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB | 4 826 \$ | 7 313 \$ |
| Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB | 8 489 | 7 745 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor | 158 272 | 70 710 |
| Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor | 28 785 | 30 065 |
| Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor | 13 677 | 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 |
| Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor | 115 470 | 75 875 |
| Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB | 133 159 | 163 239 |
| Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor | 314 811 | 304 900 |

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 (0 \$ en 2019).

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 115 470 \$ (75 875 \$ en 2019).