

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2021

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 de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB.....	7
• Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor.....	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 internationales externes de la SGPNB.....	34
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB.....	37
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N.....	40
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB.....	43
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	46
• Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor.....	49
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor.....	52
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N.....	55
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	58
• Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB.....	61
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N.....	64
• Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB.....	67
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB.....	70
• Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	73
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB.....	76
• Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB.....	79
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB.....	82
• Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB.....	85
• Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor.....	88
• Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor.....	91
• Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor.....	94
• Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB.....	97
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N.....	100
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB.....	103
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB – classe N.....	106
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB.....	109
• Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor.....	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.....	130
• Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB.....	133
Notes afférentes aux états financiers.....	136



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

(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 2021;
- 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 2021, 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;



Page 4

- 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.N.P. / S.R.L. C. R. L.

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

Le 6 mai 2022

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	3 590 593	\$	3 258 264	\$
Trésorerie	—		10 682	
Intérêts à recevoir	12 210		12 252	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		31 313	
Total des actifs	3 602 803		3 312 511	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		41 995	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		41 995	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 602 803	\$	3 270 516	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 152 609		1 019 490	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 125,78	\$	3 207,99	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	81 128	\$	77 074	\$
Prêt de titres	970		1 063	
Dérivés	—		(161)	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(20 890)		88 168	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(137 142)		126 625	
Total des produits	(75 934)		292 769	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 934)	\$	292 769	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 270 516	\$	3 129 802	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 934)		292 769	
Distributions	(96 109)		(122 532)	
Produits de l'émission de parts rachetables	893 422		566 854	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(389 092)		(596 377)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 602 803	\$	3 270 516	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 934)	\$	292 769	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		109	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	20 890		(88 168)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	137 142		(126 625)	
Achats de placements	(6 455 969)		(4 386 340)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	5 965 608		4 459 319	
Intérêts à recevoir	42		830	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	31 313		4 351	
Montant à payer au titre des achats de placements	(41 995)		12 185	
Actifs dérivés	—		161	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(418 903)		168 591	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	797 313		444 322	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(389 092)		(596 377)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	408 221		(152 055)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(10 682)		16 536	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	10 682		(5 854)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	10 682	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	81 170	\$	77 904	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(96 109)	\$	(122 532)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	96 109	\$	122 532	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	3 572 129	\$	3 349 561	\$
Trésorerie	—		2 000	
Intérêts à recevoir	26 371		22 735	
Total des actifs	3 598 500		3 374 296	
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	3 598 500	\$	3 372 296	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	2 411 611		2 225 827	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 492,16	\$	1 515,08	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS 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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	107 379	\$	97 316	\$
Prêt de titres	498		453	
Profit réalisé sur les placements, montant net	42 351		28 153	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(198 072)		138 801	
Total des (pertes) produits	(47 844)		264 723	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 844)	\$	264 723	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 372 296	\$	3 207 701	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 844)		264 723	
Distributions	(126 869)		(110 949)	
Produits de l'émission de parts rachetables	403 559		212 167	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 642)		(201 346)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 598 500	\$	3 372 296	\$

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

	2021		2020
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(47 844)	\$	264 723 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(42 351)		(28 153)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	198 072		(138 801)
Achats de placements	(2 208 481)		(1 467 184)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 830 192		1 470 638
Intérêts à recevoir	(3 636)		(1 095)
Montant à payer au titre des achats de placements	(2 000)		2 000
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(276 048)		102 128
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	276 690		101 218
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 642)		(201 346)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	274 048		(100 128)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2 000)		2 000
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 000		—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	2 000 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	103 743	\$	96 221 \$
Transactions autres que de trésorerie :			
Distributions	(126 869)	\$	(110 949) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	126 869	\$	110 949 \$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	206 302	\$	200 231	\$
Total des actifs	206 302		200 231	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 302	\$	200 231	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	167 010		168 997	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 235,27	\$	1 184,82	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividende	10 943	\$	24 665	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	6		—	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(2 778)		(18 864)	
Total des produits (pertes)	8 171		5 801	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 171	\$	5 801	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	200 231	\$	194 430	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 171		5 801	
Produits de l'émission de parts rachetables	19 100		160	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 200)		(160)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	206 302	\$	200 231	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 171	\$	5 801	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(6)			
Variation nette de la perte latente sur les placements	2 778		18 864	
Achats de placements	(22 843)		(24 665)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	14 000			
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 100		—	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	19 100		160	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 200)		(160)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(2 100)		—	
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	10 943	\$	24 665	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACHÈVEMENT DE PLACEMENT ADOSSÉ À L'ACTIF VESTCOR**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2021
Actifs	
Placements	7 691 \$
Actifs dérivés	7
Total des actifs	7 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 698 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	7 702
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	999,43 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'ACHÈVEMENT DE PLACEMENT ADOSSÉ À L'ACTIF VESTCOR**État de la perte globale***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	Pour la période depuis la date de création au 29 juin 2021 jusqu'au 31 décembre 2021	
Produits		
Dividendes	74	\$
Instruments dérivés	7	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(159)	
Variation nette du produit latent sur les placements	73	
Total des pertes	(5)	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D'ACHÈVEMENT DE PLACEMENT ADOSSÉ À L'ACTIF VESTCOR****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	Pour la période depuis la date de création au 29 juin 2021 jusqu'au 31 décembre 2021	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	—	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 888	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(185)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	7,698	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACHÈVEMENT DE PLACEMENT ADOSSÉ À L'ACTIF VESTCOR**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

**Pour la période
depuis la date de
création au
29 juin 2021
jusqu'au
31 décembre
2021**

Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion des devises	(159)
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	159
Variation nette du profit latent sur les placements	(73)
Achat de placements	(91 524)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	83 906
Actifs dérivés	(7)
Sorites nettes liées aux activités d'exploitation	(7 703)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 888
Montants payés au rachat de parts rachetables	(185)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	7 703
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	74 \$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	6 909	\$	8 599	\$
Intérêts à recevoir	36		43	
Total des actifs	6 945		8 642	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 945	\$	8 642	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 862		2 319	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 728,86	\$	3 727,00	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	478	\$	558	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	3		3	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(460)		(33)	
Total des produits	21		528	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21	\$	528	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	8 642	\$	9 783	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21		528	
Produits de l'émission de parts rachetables	—		1 636	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 718)		(3 305)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 945	\$	8 642	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21	\$	528	\$
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	460		33	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 233		1 105	
Intérêts à recevoir	7		6	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 718		1 669	
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	(1 718)		(3 305)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 718)		(1 669)	
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	485	\$	564	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	1 079 529	\$	1 470 756	\$
Trésorerie	30 549		20 619	
Intérêts à recevoir	472		1 932	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	3 312		467	
Total des actifs	1 113 862		1 493 774	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	3 312		467	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 312		467	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 110 550	\$	1 493 307	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	648 235		873 870	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 713,19	\$	1 708,84	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	4 019	\$	17 276	\$
Dividendes	(21)		21	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(1 182)		481	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	406		(608)	
Total des produits	3 222		17 170	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 222	\$	17 170	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 493 307	\$	1 717 528	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 222		17 170	
Distributions	(5 472)		(21 332)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 165 123		2 759 365	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 545 630)		(2 979 424)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 110 550	\$	1 493 307	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 222	\$	17 170	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	14		1	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	1 182		(481)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(406)		608	
Achats de placements	(43 576 686)		(18 087 023)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	43 967 123		18 315 643	
Intérêts à recevoir	1 460		4 035	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	395 909		249 953	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	3 159 651		2 738 033	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 545 630)		(2 979 424)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(385 979)		(241 391)	
Augmentation nette de la trésorerie	9 930		8 562	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	20 619		12 057	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	30 549	\$	20 619	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	5 479	\$	21 311	\$
Dividendes (payés) reçus	(21)		21	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(5 472)	\$	(21 332)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	5 472	\$	21 332	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	5 036	\$	4 488	\$
Intérêts à recevoir	—		6	
Dividendes à recevoir	15		5	
Total des actifs	5 051		4 499	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 051	\$	4 499	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 017		1 017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 964,74	\$	4 422,87	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	50	\$	56	\$
Dividendes	92		74	
Prêts de titres	3		3	
Profit réalisé sur les placements, montant net	44		61	
Variation nette du profit latent sur les placements	367		184	
Total des produits	556		378	
Charges				
Coûts de transactions	4		1	
Total des charges	4		1	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552	\$	377	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 499	\$	4 122	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552		377	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 051	\$	4 499	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	552	\$	377	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(44)		(61)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(367)		(184)	
Achats de placements	(5 711)		(1 170)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	5 574		1 038	
Intérêts à recevoir	6		—	
Dividendes à recevoir	(10)		—	
<hr/>				
Rentrées liées aux activités d'exploitation	—		—	
<hr/>				
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<hr/>				
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<hr/>				
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	56	\$	56	\$
Dividendes reçus	82	\$	74	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	989 686	\$	938 072	\$
Trésorerie	—		305	
Dividendes à recevoir	2 485		2 223	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	578		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	2 462		1 193	
Total des actifs	995 211		941 793	
Passifs				
Dette	578		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		305	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	89		155	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	667		460	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	994 544	\$	941 333	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	178 504		211 613	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 571,54	\$	4 448,37	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	43	\$	2 208	\$
Dividendes	27 835		25 325	
Prêt de titres	388		1 011	
Instruments dérivés	5 977		7 154	
Autres	6			
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	51 906		(3 421)	
Variation nette du profit latent sur les placements	141 544		80 958	
Total des produits	227 699		113 235	
Charges				
Coûts de transaction	79		198	
Total des charges	79		198	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 620	\$	113 037	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	941 333	\$	705 382	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 620		113 037	
Distributions	(61 228)		(51 201)	
Produits de l'émission de parts rachetables	121 974		413 648	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(235 155)		(239 533)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	994 544	\$	941 333	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	227 620	\$	113 037	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	12		(10)	
Profit (perte) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(51 906)		3 421	
Variation nette du profit latent sur les placements	(141 544)		(80 958)	
Achats de placements	(301 571)		(1 490 514)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	443 395		1 328 110	
Intérêts à recevoir	—		453	
Dividendes à recevoir	(262)		(1 230)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(578)		—	
Actifs / passifs dérivés	(66)		5 329	
Marge de courtage	(1 269)		(552)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(305)		305	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	173 526		(122 609)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	60 746		362 447	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(235 155)		(239 533)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(174 409)		122 914	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(883)		305	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	305		—	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(578)	\$	305	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	43	\$	2 661	\$
Dividendes reçus	27 573	\$	24 095	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(61 228)	\$	(51 201)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	61 228	\$	51 201	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	174 870	\$	156 116	\$
Trésorerie	4		291	
Dividendes à recevoir	182		187	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	419		332	
Total des actifs	175 475		156 926	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		291	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		291	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 475	\$	156 635	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	116 817		136 267	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 502,12	\$	1 149,48	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	1 501	\$	2 746	\$
Prêt de titres	452		970	
Instruments dérivés	86		181	
Autres	—		37	
Profit réalisé sur les placements, montant net	22 673		15 782	
Variation nette du profit latent sur les placements	20 236		17 182	
Total des produits	44 948		36 898	
Charges				
Coûts de transaction	309		422	
Total des charges	309		422	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 639	\$	36 476	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	156 635	\$	154 611	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 639		36 476	
Produits de l'émission de parts rachetables	12 087		41 608	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(37 886)		(76 060)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	175 475	\$	156 635	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 639	\$	36 476	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(3)		13	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(22 673)		(15 782)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(20 236)		(17 182)	
Achats de placements	(131 169)		(180 332)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	155 327		211 372	
Dividendes à recevoir	5		68	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		347	
Marge de courtage	(87)		(180)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(291)		256	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	25 512		35 056	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	12 087		41 608	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(37 886)		(76 060)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(25 799)		(34 452)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(287)		604	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	291		(313)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4	\$	291	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 506	\$	2 814	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	981 097	\$	894 048	\$
Trésorerie	—		137	
Dividendes à recevoir	2 434		2 396	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	16 887		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 562		762	
Total des actifs	1 001 980		897 343	
Passifs				
Dette	16 887		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		137	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	16 887		137	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	985 093	\$	897 206	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	406 435		458 862	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 423,74	\$	1 955,29	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	28 615	\$	32 782	\$
Prêt de titres	324		625	
Instruments dérivés	800		797	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	89 471		(41 172)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	83 193		(31 576)	
Total des produits (pertes)	202 403		(38 544)	
Charges				
Coûts de transaction	276		259	
Autres	—		1	
Total des charges	276		260	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202 127	\$	(38 804)	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	897 206	\$	1 048 196	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202 127		(38 804)	
Distributions	(80 675)		(55 426)	
Produits de l'émission de parts rachetables	131 502		172 442	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(165 067)		(229 202)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	985 093	\$	897 206	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	202 127	\$	(38 804)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	3		(18)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(89 471)		41 172	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(83 193)		31 576	
Achats de placements	(731 319)		(595 029)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	816 931		671 705	
Dividendes à recevoir	(38)		895	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	(16 887)		—	
Marge de courtage	(800)		689	
Montant à payer au titre des achats de placements	(137)		137	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	97 216		112 323	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	50 827		117 016	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(165 067)		(229 202)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(114 240)		(112 186)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(17 024)		137	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	137		—	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(16 887)	\$	137	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	28 577	\$	33 677	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(80 675)	\$	(55 426)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	80 675	\$	55 426	\$

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

	2021		2020
Actifs			
Placements	180 551	\$	181 949 \$
Dividendes à recevoir	362		292
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	671		154
Total des actifs	181 584		182 395
Passifs			
Dette	384		133
Montant à payer au titre des achats de placements	287		21
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	671		154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 913	\$	182 241 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	27 131		34 229
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 668,21	\$	5 324,14 \$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	14	\$	7	\$
Dividendes	3 588		3 980	
Prêt de titres	49		65	
Recours collectif	—		27	
Profit réalisé sur les placements, montant net	23 964		1 871	
Variation nette du profit latent sur les placements	10 156		5 711	
Total des produits	37 771		11 661	
Charges				
Coûts de transaction	99		98	
Total des charges	99		98	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 672	\$	11 563	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	182 241	\$	170 678	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 672		11 563	
Distributions	(16 373)		(7 936)	
Produits de l'émission de parts rachetables	18 331		7 936	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40 958)		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	180 913	\$	182 241	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 672	\$	11 563	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		(3)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(23 964)		(1 871)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(10 156)		(5 711)	
Achats de placements	(99 636)		(88 562)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	135 154		84 605	
Dividendes à recevoir	(70)		(21)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(517)		(154)	
Montant à payer au titre des achats de placements	266		(143)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	38 749		(297)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 958		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40 958)		—	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(39 000)		—	
Diminution nette de la trésorerie	(251)		(297)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(133)		164	
Dette à la clôture de l'exercice	(384)	\$	(133)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	14	\$	7	\$
Dividendes reçus	3 518	\$	3 959	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(16 373)	\$	(7 936)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	16 373	\$	7 936	\$

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

	2021		2020
Actifs			
Placements	261 180	\$	215 510 \$
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		89 377
Total des actifs	261 180		304 887
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	261 180	\$	304 690 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	82 126		107 657
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 180,22	\$	2 830,19 \$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	(6)	\$	(19)	\$
Instruments dérivés	(107)		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	43 874		52 819	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(13 839)		(34 425)	
Total des produits	29 922		18 375	
Charges				
Autres	1		—	
Total des charges	1		—	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 921	\$	18 375	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	304 690	\$	375 592	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 921		18 375	
Distributions	(7 248)		(33 005)	
Produits de l'émission de parts rachetables	37 567		36 589	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(80 679)		(92 861)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	261 180	\$	304 690	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 921	\$	18 375	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(154)		(197)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(43 874)		(52 819)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	13 839		34 425	
Achats de placements	(414 710)		(89 289)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	399 122		267 962	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	89 377		(89 377)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	73 628		89 080	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	7 248		3 584	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(80 679)		(92 861)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(73 431)		(89 277)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	197		(197)	
	(197)		—	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(197)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes payés	(6)	\$	(19)	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(30 319)	\$	(33 005)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	30 319	\$	33 005	\$

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

	2021		2020
Actifs			
Placements	566 873	\$	614 824 \$
Trésorerie	992		1 379
Dividendes à recevoir	399		405
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		176
Impôt recouvrable	2 552		2 289
Actifs dérivés (note 5)	3		126
Total des actifs	570 819		619 199
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	—		71 432
Passifs dérivés (note 5)	10		220
Marge de courtage (note 5)	—		354
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	10		72 006
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	570 809	\$	547 193 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	265 865		281 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 146,99	\$	1 943,30 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	15 990	\$	11 328	\$
Prêt de titres	387		226	
Instruments dérivés	428		273	
Profit réalisé sur les placements, montant net	24 261		7 136	
Variation nette du profit latent sur les placements	21 414		52 629	
Total des produits	62 480		71 592	
Charges				
Coûts de transaction	1 530		1 553	
Autres	62		2	
Total des charges	1 592		1 555	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 888	\$	70 037	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	547 193	\$	300 147	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 888		70 037	
Produits de l'émission de parts rachetables	79 719		278 182	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(116 991)		(101 173)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	570 809	\$	547 193	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 888	\$	70 037	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(7 041)		(488)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(24 261)		(7 136)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(21 414)		(52 629)	
Achats de placements	(683 453)		(1 051 979)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	784 120		796 057	
Dividendes à recevoir	6		(103)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	176		(176)	
Impôt recouvrable	(263)		(329)	
Actifs dérivés	(84)		104	
Marge de courtage	(357)		726	
Montant à payer au titre des achats de placements	(71 432)		69 700	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	36 885		(176 216)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	79 719		278 182	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(116 991)		(101 173)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(37 272)		177 009	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(387)		793	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 379		586	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	992	\$	1 379	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	15 996	\$	11 225	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	27 859	\$	23 953	\$
Trésorerie	—		—	
Dividendes à recevoir	21		49	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		14	
Impôt recouvrable	72		88	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	6		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	43		28	
Total des actifs	28 001		24 132	
Passifs				
Dette	148		11	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		3	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	148		14	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 853	\$	24 118	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	12 950		12 391	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 150,72	\$	1 946,41	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	710	\$	586	\$
Prêt de titres	28		27	
Instruments dérivés	23		6	
Profit réalisé sur les placements, montant net	93		472	
Variation nette du profit latent sur les placements	1 904		2 234	
Total des produits	2 758		3 325	
Charges				
Coûts de transaction	74		79	
Autres	30		1	
Total des charges	104		80	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 654	\$	3 245	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	24 118	\$	17 185	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 654		3 245	
Distributions	(737)		(696)	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 998		13 986	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(180)		(9 602)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	27 853	\$	24 118	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 654	\$	3 245	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(55)		(73)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(93)		(472)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 904)		(2 234)	
Achats de placements	(9 416)		(36 817)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	7 562		32 671	
Dividendes à recevoir	28		(32)	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	14		(14)	
Impôt recouvrable	16		(34)	
Actifs / passifs dérivés	(9)		3	
Marge de courtage	(15)		(8)	
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(1 218)		(3 765)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 261		13 290	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(180)		(9 602)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	1 081		3 688	
Diminution nette de la trésorerie	(137)		(77)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(11)		66	
Dette à la clôture de l'exercice	(148)	\$	(11)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	738		554	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(737)	\$	(696)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	737	\$	696	\$

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 mars 2021, la date de terminaison	31 décembre 2020
Actifs		
Placements	— \$	913 102 \$
Trésorerie	—	5 172
Dividendes à recevoir	—	1 021
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—	17 064
Impôt recouvrable	—	5 778
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—	3 943
Total des actifs	—	946 080
Passifs		
Montant à recevoir au titre des achats de placements	—	142
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	88
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	945 850 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	—	389 151
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	2 430,55 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la perte globale

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

	Période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Produits				
Dividendes	7 886	\$	31 022	\$
Prêt de titres	106		703	
Instruments dérivés	596		1 119	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	94 072		(62 799)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(105 753)		(12 407)	
Total (de la perte) des produits	(3 093)		(42 362)	
Charges				
Coûts de transaction	903		2 953	
Autres	60		15	
Total des charges	963		2 968	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 056)	\$	(45 330)	\$

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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	945 850	\$	1 089 909	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 056)		(45 330)	
Produits de l'émission de parts rachetables	852		37 656	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(942 646)		(136 385)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	945 850	\$

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)

	Période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 056)	\$ (45 330) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	(24 014)	11 042
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(94 072)	62 799
Variation nette de la perte latente sur les placements	105 753	12 407
Achats de placements	(1 367 990)	(1 200 324)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 293 425	1 279 445
Dividendes à recevoir	1 021	1 288
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	17 064	(17 064)
Impôt recouvrable	5 778	(2 249)
Marge de courtage	(88)	(3 113)
Actifs dérivés	3 943	54
Montant à payer au titre des achats de placements	(142)	142
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	936 622	99 097
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	852	37 656
Montants payés au rachat de parts rachetables	(942 646)	(136 385)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(941 794)	(98 729)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(5 172)	368
Trésorerie à l'ouverture de la période	5 172	4 804
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$ 5 172 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	8907	\$ 32 310 \$

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 mars 2021, la date de terminaison	31 décembre 2020
Actifs		
Placements	— \$	44 682 \$
Trésorerie	—	951
Dividendes à recevoir	—	49
Impôt recouvrable	—	153
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	1
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—	83
Total des actifs	—	45 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	45 919 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	—	18 963
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	2 421,45 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

État de la perte globale

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

	Pour la période du 1^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Produits				
Dividendes	374	\$	1 515	\$
Prêt de titres	4		21	
Instruments dérivés	26		43	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	4 664		(2 976)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(5 121)		(561)	
Total des pertes	(53)		(1 958)	
Charges				
Coûts de transaction	59		167	
Autres coûts	1		—	
Total des charges	60		167	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(113)	\$	(2 125)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

	Pour la période du 1^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à				
l'ouverture de la période	45 919	\$	53 389	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(113)		(2 125)	
Distributions	(2 024)		(1 962)	
Produits de l'émission de parts rachetables	4 421		7 892	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 206)		(11 275)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	45 919	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période du 1^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(113)	\$	(2 125)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1 197)		485	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(4 664)		2 976	
Variation nette de la perte latente sur les placements	5 121		561	
Achats de placements	(86 338)		(51 123)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	131 760		55 270	
Dividendes à recevoir	49		64	
Impôt recouvrable	153		(22)	
Actifs / passifs dérivés	1		(1)	
Marge de courtage	83		(40)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	44 855		6 045	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 400		5 930	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 206)		(11 275)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(45 806)		(5 345)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(951)		700	
Trésorerie à l'ouverture de la période	951		251	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	951	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus		\$		\$
Dividendes reçus	423	\$	1 579	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 021)	\$	(1 962)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 021	\$	1 962	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2021
Actifs	
Placements	71 955 \$
Total des actifs	71 955
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 955 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	70 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 027,92 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période du 17 décembre 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021
Produits	
Variation nette du profit latent sur les placements	1 955
Total des produits	1 955
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE CAPITALISATION 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 la période du 17 décembre 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955
Produits de l'émission de parts rachetables	70 000
Montants payés au rachat de parts rachetables	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	71 955 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	Pour la période du 17 décembre 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 955)	
Achats de placements	(70 000)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(70 000)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	70 000	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	70 000	
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 D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2021	
Actifs		
Placements	2 113 887	\$
Trésorerie	1 467	
Dividendes à recevoir	1 350	
Impôt recouvrable	6 630	
Actifs dérivés	118	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	4 967	
Total des actifs	2 128 419	
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	279	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	138	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	417	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128 002	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	1 888 127	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 127,04	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

État du résultat global

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

	Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
Produits		
Dividendes	40 453	
Prêt de titres	779	
Instruments dérivés	887	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 454	
Variation nette du profit latent sur les placements	211 934	
Total des produits	257 507	
Charges		
Coûts de transaction	3 122	
Autres coûts	24	
Total des charges	3 146	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 361	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ 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 la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 361	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 089 197	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(215 556)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 128 002	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

**Pour la période
du 31 mars 2021,
la date de
création du fonds,
au
31 décembre
2021**

Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	254 361	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	(1 570)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 454)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(211 934)	
Achats de placements	(6 869 646)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 972 717	
Dividendes à recevoir	(1 350)	
Impôt recouvrable	(6 630)	
Actifs / passifs dérivés	20	
Marge de courtage	(4 967)	
Montant à payer au titre des achats de placements	279	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(1 872 174)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	2 089 197	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(215 556)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	1 873 641	
Augmentation nette de la trésorerie	1 467	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	1 467	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	39 103	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2021
Actifs	
Placements	125 555 \$
Trésorerie	658
Dividendes à recevoir	79
Impôt recouvrable	147
Marge de courtage (note 5)	557
Total des actifs	126 996
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	126 996 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	112 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 128,28 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

	Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
Produits		
Dividendes	2,134	
Prêt de titres	34	
Instruments dérivés	148	
Profit réalisé sur les placements, montant net	(44)	
Variation nette du profit latent sur les placements	12,478	
Total des produits	14,750	
Charges		
Coûts de transaction	167	
Autres coûts	5	
Total des charges	172	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14,578	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

	Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 578	
Distributions	(2 373)	
Produits de l'émission de parts rachetables	116 745	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 954)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	126 996	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 578	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	(107)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	44	
Variation nette du profit latent sur les placements	(12 478)	
Achats de placements	(461 824)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	348 810	
Dividendes à recevoir	(79)	
Impôt recouvrable	(147)	
Marge de courtage	(557)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(111 760)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	114 372	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 954)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	112 418	
Augmentation nette de la trésorerie	658	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	658	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	2 055	\$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(2 373)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 373	

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	822 758	\$	783 269	\$
Trésorerie	4 136		220	
Dividendes à recevoir	1 964		1 511	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	—		5 985	
Impôt recouvrable	233		108	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		14	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 209		1 484	
Total des actifs	830 300		792 591	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		58	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		58	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	830 300	\$	792 533	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	666 975		672 955	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 244,88	\$	1 177,69	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil[signé]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	30 004	\$	26 924	\$
Prêt de titres	271		294	
Instruments dérivés	(224)		417	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	27 093		(43 477)	
Variation nette du (de la perte latente) profit latent sur les placements	(6 926)		31 973	
Total des produits (pertes)	50 218		16 131	
Charges				
Coûts de transaction	3 390		3 543	
Total des charges	3 390		3 543	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 828	\$	12 588	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	792 533	\$	734 482	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 828		12 588	
Distributions	(29 551)		(27 434)	
Produits de l'émission de parts rachetables	90 730		126 284	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(70 240)		(53 387)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	830 300	\$	792 533	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 828	\$	12 588	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(7 429)		(7 806)	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(27 093)		43 477	
Variation nette du profit latent sur les placements	6 926		(31 973)	
Achats de placements	(1 466 785)		(1 888 007)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 454 892		1 830 533	
Dividendes à recevoir	(453)		510	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	5 985		(2 872)	
Impôt recouvrable	(125)		(101)	
Actifs / passifs dérivés	(44)		37	
Marge de courtage	275		(427)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(3 181)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	12 977		(47 222)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	61 179		98 850	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(70 240)		(53 387)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(9 061)		45 463	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 916		(1 759)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	220		1 979	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 136	\$	220	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus		\$	—	\$
Dividendes reçus	29 551	\$	27 434	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(29 551)	\$	(27 434)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	29 551	\$	27 434	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	641 398	\$	718 626	\$
Dividendes à recevoir	398		548	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		23 594	
Actifs dérivés (note 5)	5		4	
Marge de courtage (note 5)	930		288	
Total des actifs	642 731		743 060	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		23 594	
Passifs dérivés (note 5)	—		46	
			—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		23 640	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	642 731	\$	719 420	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	110 662		1 557 215	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 808,06	\$	4 576,02	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	10 221	\$	12 645	\$
Prêt de titres	197		270	
Instruments dérivés	686		(826)	
Autres	—		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	156 133		65 158	
Variation nette du profit latent sur les placements	9 654		29 962	
Total des produits	176 891		107 210	
Charges				
Coûts de transaction	37		46	
Total des charges	37		46	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 854	\$	107 164	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	719 420	\$	557 810	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 854		107 164	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 533		206 334	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(263 076)		(151 888)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	642 731	\$	719 420	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 854	\$	107 164	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	7		1 293	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(156 133)		(65 158)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(9 654)		(29 962)	
Achats de placements	(420 882)		(1 408 449)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	663 890		1 339 683	
Dividendes à recevoir	150		137	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	23 594		(23 594)	
Actifs dérivés	(47)		1 269	
Marge de courtage	(642)		(423)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	277 137		(78 040)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	9 533		206 334	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(263 076)		(151 888)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(253 543)		54 446	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	23 594		(23 594)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(23 594)		—	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(23 594)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	10 371	\$	12 782	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	33 196	\$	50 666	\$
Dividendes à recevoir	20		37	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	219		85	
Total des actifs	33 435		50 788	
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	33 435	\$	50 787	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	5 765		11 121	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 799,57	\$	4 566,76	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	681	\$	924	\$
Prêt de titres	10		14	
Instruments dérivés	135		(71)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	17 033		7 429	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(5 997)		(526)	
Total des produits	11 862		7 770	
Charges				
Coûts de transaction	4		4	
Total des charges	4		4	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 858	\$	7 766	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	50 787	\$	45 104	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 858		7 766	
Distributions	(893)		(4 438)	
Produits de l'émission de parts rachetables	946		18 946	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(29 263)		(16 591)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	33 435	\$	50 787	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 858	\$	7 766	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	54		45	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(17 033)		(7 429)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	5 997		526	
Achats de placements	(42 973)		(142 962)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	71 425		144 048	
Dividendes à recevoir	17		16	
Actifs / passifs dérivés	(1)		95	
Marge de courtage	(134)		(22)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	29 210		2 083	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	53		14 508	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(29 263)		(16 591)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(29 210)		(2 083)	
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	698	\$	940	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(893)	\$	(4 438)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	893	\$	4 438	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	5 093	\$	4 306	\$
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		471	
Total des actifs	5 093		4 777	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 093	\$	4 777	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	3 327		3 588	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 530,72	\$	1 331,04	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	47	\$	72	\$
Prêt de titres	11		14	
Profit réalisé sur les placements, montant net	241		393	
Variation nette du profit latent sur les placements	417		834	
Total des produits	716		1 313	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	716	\$	1 313	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 777	\$	4 620	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	716		1 313	
Produits de l'émission de parts rachetables	300		910	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(700)		(2 066)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 093	\$	4 777	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	716	\$	1 313	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		9	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(241)		(393)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(417)		(834)	
Achats de placements	(4 393)		(13 367)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 264		14 899	
Montant à payer au titre des achats de placements	471		(471)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	400		1 156	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	300		910	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(700)		(2 066)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(400)		(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	47	\$	72	\$

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 mars 2021, la date de terminaison	31 décembre 2020
Actifs		
Placements	— \$	1 119 363 \$
Dividendes à recevoir	—	1 105
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	81
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—	2 854
Total des actifs	—	1 123 403
Passifs		
Montant à payer au titre des achats des placements	—	9 151
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	32
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	9 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	1 114 220 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	—	306 783
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	3 631,95 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

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

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

	Pour la période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Produits				
Dividendes	5 823	\$	27 181	\$
Prêt de titres	118		503	
Instruments dérivés	85		3 058	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	246 126		(6 300)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(221 922)		(30 873)	
Total des produits (pertes)	30 230		(6 431)	
Charges				
Coûts de transaction	108		269	
Total des charges	108		269	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 122	\$	(6 700)	\$

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 la période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				
	1 114 220	\$	1 152 811	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 122		(6 700)	
Produits de l'émission de parts rachetables	328		105 931	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 144 670)		(137 822)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	1 114 220	\$

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 la période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 122	\$	(6 700)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	24		4 891	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(246 126)		6 300	
Variation nette de la perte latente sur les placements	221 922		30 873	
Achats de placements	(2 638 667)		(2 188 869)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 782 210		2 175 208	
Dividendes à recevoir	1 105		1 494	
Passifs dérivés	49		(195)	
Marge de courtage	2 854		(262)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(9 151)		9 151	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 144 342		31 891	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	328		105 931	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 144 670)		(137 822)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 144 342)		(31 891)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	6 928	\$	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 mars 2021, la date de terminaison	31 décembre 2020
Actifs		
Placements	— \$	76 319 \$
Dividendes à recevoir	—	75
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—	269
Total des actifs	—	76 663
Passifs		
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—	7
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—	7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	76 656 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	—	21 049
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	3 641,82 \$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

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

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

	Pour la période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Produits				
Dividendes	399	\$	1 869	\$
Prêt de titres	8		32	
Instruments dérivés	36		36	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	17 801		(77)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(16 201)		(2 248)	
Total des produits (pertes)	2 043		(388)	
Charges				
Coûts de transaction	8		17	
Total des charges	8		17	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 035	\$	(405)	\$

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 la période du 1 ^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période				
	76 656	\$	79 893	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 035		(405)	
Distributions	(9 626)		(3 665)	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 626		4 353	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 691)		(3 520)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	76 656	\$

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 la période du 1^{er} janvier 2021 à la date de terminaison, le 31 mars 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 035	\$	(405)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(15)		357	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(17 801)		77	
Variation nette de la perte latente sur les placements	16 201		2 248	
Achats de placements	(181 491)		(96 218)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	259 425		96 697	
Dividendes à recevoir	75		106	
Actifs / passifs dérivés	(7)		(4)	
Marge de courtage	269		(26)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	78 691			
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	(78 691)		688	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 691)		(3 520)	
Sorties nettes liées aux activités de financement			(2 832)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	474	\$	1 975	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(9 626)	\$	(3 665)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	9 626	\$	3 665	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	841 192	\$	787 926	\$
Intérêts à recevoir	1 123		945	
Total des actifs	842 315		788 871	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	842 315	\$	788 871	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	184 818		176 035	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 557,55	\$	4 481,33	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	12 529	\$	13 308	\$
Prêt de titres	154		197	
Profit (perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	47 690		(5 840)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(42 570)		90 303	
Total des produits	17 803		97 968	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 803	\$	97 968	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	788 871	\$	765 500	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 803		97 968	
Distributions	(12 689)		(13 799)	
Produits de l'émission de parts rachetables	48 438		43 266	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(108)		(104 064)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	842 315	\$	788 871	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 803	\$	97 968	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(47 690)		5 840	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	42 570		(90 303)	
Achats de placements	(309 002)		(84 121)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	260 856		144 948	
Intérêts à recevoir	(178)		265	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(35 641)		74 597	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	35 749		29 467	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(108)		(104 064)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	35 641		(74 597)	
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	12 351	\$	13 573	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(35 749)	\$	(13 799)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	35 749	\$	13 799	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	160 649	\$	278 489	\$
Total des actifs	160 649		278 489	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	160 649	\$	278 489	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	21 603		43 292	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 436,53	\$	6 432,79	\$
<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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	25 239	\$	6 677	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net <i>(note 9(a))</i>	60 682		23 264	
Variation nette de la perte latente sur les placements <i>(note 9(a))</i>	(44 542)		(28 381)	
Total des produits	41 379		1 560	
Charges				
Frais de gestion des placements	1 833		669	
Autres	19		6	
Total des charges	1 852		675	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 527	\$	885	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	278 489	\$	360 762	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 527		885	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 106		106 594	
Montants payés au rachat de parts rachetables <i>(note 9(a))</i>	(158 473)		(189 752)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	160 649	\$	278 489	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 527	\$	885	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(60 682)		(23 264)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	44 542		28 381	
Achats de placements	(839)		(3 751)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	134 819		80 907	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	157 367		83 158	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 106		106 594	
Montants payés au rachat de parts rachetables <i>(note 9(a))</i>	(158 473)		(189 752)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(157 367)		(83 158)	
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	25 239	\$	6 677	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	45 996	\$	53 817	\$
Dividendes à recevoir	153		220	
Total des actifs	46 149		54 037	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 149	\$	54 037	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	21 814		34 509	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 115,55	\$	1 565,89	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	2 286	\$	2 742	\$
Prêt de titres	50		45	
Profit) perte profit réalisé sur les placements, montant net	2 876		(755)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	12 254		(8 737)	
Total des produits (pertes)	17 466		(6 705)	
Charges				
Coûts de transaction	9		10	
Total des charges	9		10	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 457	\$	(6 715)	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	54 037	\$	57 068	\$
Augmentation (diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 457		(6 715)	
Distributions	(4 072)		(2 897)	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 859		14 135	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(29 132)		(7 554)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	46 149	\$	54 037	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 457	\$	(6 715)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(2 876)		755	
Variation nette de la (du profit latent) perte latente sur les placements	(12 254)		8 737	
Achats de placements	(3 535)		(15 303)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	26 486		8 882	
Dividendes à recevoir	67		(41)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(182)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	25 345		(3 866)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	3 787		11 238	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(29 132)		(7 554)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(25 345)		3 684	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(182)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		182	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	2 353	\$	2 701	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(4 072)	\$	(2 897)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 072	\$	2 897	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	13 895	\$	13 476	\$
Actifs dérivés (note 5)	83		—	
Total des actifs	13 978		13 476	
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	13 978	\$	13 402	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	12 780		12 257	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 093,78	\$	1 093,37	\$

*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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020
Produits			
Instruments dérivés	158		(341)
Profit (perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	964		(492)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	(1 117)		(1 518)
Total des produits (pertes)	5		(2 351)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5	\$	(2 351) \$

*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

	2021		2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	13 402	\$	15 261 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5		(2 351)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 740		579
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 169)		(87)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	13 978	\$	13 402 \$

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

	2021	2020
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 \$	(2 351) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	964	(492)
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(964)	492
Variation nette de la perte latente sur les placements	1 117	1 518
Achats de placements	(252 807)	(255 345)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	251 271	255 345
Actifs / passifs dérivés	(157)	341
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(571)	(492)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 740	579
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 169)	(87)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	571	492
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	163 854	\$	118 085	\$
Actifs dérivés (note 5)	172		—	
Total des actifs	164 026		118 085	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	—		23	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		23	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 026	\$	118 062	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Série I	40 552		41 964	
Série II	6 404		6 851	
Série III	83 219		54 256	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		\$		\$
Série I	1 381,85		1 233,40	
Série II	1 296,63		1 122,82	
Série III	1 197,87		1 080,26	

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	—	\$	284	\$
Dividendes	12 117		9 920	
Dérivés	195		(22)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	106		8 873	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	4 719		(16 935)	
Total des produits	17 137		2 120	
Charges				
Frais de gestion des placements	1 452		1 918	
Coûts de transaction	9		19	
Autres	41		24	
Total des charges	1 502		1 961	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 635	\$	159	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	118 062	\$	238 488	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 635		159	
Produits de l'émission de parts rachetables	40 477		25 270	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 148)		(145 855)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	164 026	\$	118 062	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 635	\$	159	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	172		408	
Profit de change étranger sur les contrats de change à termes	(106)		(8 873)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(4 719)		16 935	
Achats de placements	(217 958)		(147 913)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	176 842		259 823	
Dividendes à recevoir	—		23	
Passifs dérivés	(195)		22	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(30 329)		120 584	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	40 477		25 270	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 148)		(145 855)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	30 329		(120 585)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		(1)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		1	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	284	\$
Dividendes reçus	12 117	\$	9 943	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	49 062	\$	41 317	\$
Actifs dérivés	656		—	
Total des actifs	49 718		41 317	
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	49 718	\$	41 282	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>				
Séries I	32 436	\$	35 624	\$
Séries II	7 785	\$	1 597	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Séries I	1 346,41	\$	1 126,34	\$
Séries II	776,64	\$	724,63	\$

*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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020
Produits			
Dividendes	1 331	\$	2 003 \$
Instruments dérivés	691		(35)
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(601)		2 871
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	6 814		(2 635)
Total des produits	8 235		2 204
Charges			
Coûts de transaction	—		92
Autres	16		11
Total des charges	16		103
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 219	\$	2 101 \$

*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

	2021		2020
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	41 282	\$	46 968 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 219		2 101
Produits de l'émission de parts rachetables	5 692		3 168
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 475)		(10 955)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	49 718	\$	41 282 \$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 219	\$	2 101	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(323)		3 042	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	601		(2 871)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(6 814)		2 635	
Achats de placements	(620 152)		(359 720)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	618 943		362 565	
Passifs dérivés	(691)		35	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(217)		7 787	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	5 692		3 168	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 475)		(10 955)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	217		(7 787)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 331	\$	2 003	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	513 690	\$	230 894	\$
Intérêts à recevoir	23		23	
Total des actifs	513 713		230 917	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	513 713	\$	230 917	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	463 161		231 550	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 109,15	\$	997,27	\$
<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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	—	\$		\$
Dividendes	12 117		1 534	
Instruments dérivés	195		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	106		—	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	4 719		2 726	
Total des produits	17 137		4 260	
Charges				
Frais de gestion des placements	1 452		212	
Coûts de transaction	9		—	
Autres	41		111	
Total des charges	1 502		323	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 635	\$	3 937	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	118 062	\$	10 174	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 635		3 937	
Produits de l'émission de parts rachetables (note 9(a))	40 477		218 306	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 148)		(1 500)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	164 026	\$	230 917	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 202	\$	3 937	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(114)		—	
Variation nette du profit latent sur les placements	(26 774)		(2 726)	
Achats de placements (note 9(a))	(324 889)		(217 994)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	68 981		—	
Intérêts à recevoir	—		(23)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(251 594)		(216 806)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables (note 9(a))	261 746		218 306	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 152)		(1 500)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	251 594		216 806	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus (payés)	281	\$	(23)	\$
Dividendes reçus	6 948		1 534	

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	102 359	\$	244 778	\$
Dividendes à recevoir	345		1 083	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	8 790		—	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	1		23	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	832		616	
Total des actifs	112 327		246 500	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		6 714	
Passifs dérivés	5		30	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5		6 751	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 322	\$	239 756	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	8 879		26 772	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	12 649,64	\$	8 955,68	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) 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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	6 011	\$	6 188	\$
Prêt de titres	102		69	
Instruments dérivés	221		400	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	53 513		(15 374)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	12 883		(80)	
Total des produits (pertes)	72 730		(8 797)	
Charges				
Coûts de transaction	250		195	
Autres	1			
Total des charges	251		195	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 479	\$	(8 992)	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	239 756	\$	192 904	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 479		(8 992)	
Produits de l'émission de parts rachetables	12 948		132 054	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(212 861)		(76 210)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	112 322	\$	239 756	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 479	\$	(8 992)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(95)		(137)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(53 513)		15 374	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(12 883)		80	
Achats de placements	(1 190 214)		(936 213)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 399 124		868 004	
Dividendes à recevoir	738		(300)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(8 790)		—	
Marge de courtage	(216)		(381)	
Actifs / passifs dérivés	(3)		7	
Montant à payer au titre des achats de placements	(6 714)		6 714	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	199 913		(55 844)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	12 948		132 054	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(212 861)		(76 210)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(199 913)		55 844	
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	6 749	\$	5 888	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	41 787	\$	19 832	\$
Dividendes à recevoir	66		92	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	179		84	
Total des actifs	42 032		20 008	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	8 790		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	3		8	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	8 793		8	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 239	\$	20 000	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	2 623		2 229	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	12 671,09	\$	8 974,47	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	661	\$	569	\$
Prêt de titres	9		7	
Dérivés	100		52	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 617		(1 170)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	3 567		(386)	
Total des produits (pertes)	7 954		(928)	
Charges				
Coûts de transaction	22		19	
Total des charges	22		19	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 932	\$	(947)	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	20 000	\$	17 708	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 932		(947)	
Distributions	(2 717)		(1 376)	
Produits de l'émission de parts rachetables	11 679		21 587	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 655)		(16 972)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	33 239	\$	20 000	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 932	\$	(947)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(8)		11	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(3 617)		1 170	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(3 567)		386	
Achats de placements	(77 903)		(104 890)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	63 140		101 095	
Dividendes à recevoir	26		(16)	
Actifs / passifs dérivés	(5)		8	
Marge de courtage (note 5)	(95)		(56)	
Montant à payer au titre des achats de placements	8 790			
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(5 307)		(3 239)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	8 962		20 211	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 655)		(16 972)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	5 307		3 239	
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	687	\$	553	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 717)	\$	(1 376)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 717	\$	1 376	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	222 626	\$	352 336	\$
Trésorerie	770		126	
Dividendes à recevoir	193		280	
Impôt recouvrable	12		62	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	9		597	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	5 840		1 042	
Total des actifs	229 450		354 443	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats des placements	299		292	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	18		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	317		292	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	229 133	\$	354 151	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	172 792		291 417	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 326,06	\$	1 215,27	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) 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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	5 811	\$	6 995	\$
Intérêts	—		3	
Prêt de titres	56		78	
Dérivés	838		1 631	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 474		4 771	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	9 009		(18 944)	
Total des produits (pertes)	23 188		(5 466)	
Charges				
Frais de gestion des placements	283		284	
Coûts de transaction	128		91	
Autres	144		711	
Total des charges	555		1 086	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 633	\$	(6 552)	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	354 151	\$	373 018	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 633		(6 552)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 119		184 096	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(155 770)		(196 411)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	229 133	\$	354 151	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 633	\$	(6 552)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	807		3 557	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(7 474)		(4 771)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(9 009)		18 944	
Achats de placements	(440 694)		(513 501)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	586 080		514 343	
Dérivés à recevoir	87		115	
Impôt recouvrable	50		(4)	
Actifs / passifs dérivés	606		(730)	
Marge de courtage	(4 798)		(854)	
Montant à payer au titre des achats de placements	7		292	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	148 295		10 839	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	8 119		184 096	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(155 770)		(196 411)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(147 651)		(12 315)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	644		(1 476)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	126		1 602	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	770	\$	126	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	3	\$
Dividendes reçus	5 898	\$	7 110	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	11 931	\$	13 128	\$
Trésorerie	340		339	
Dividendes à recevoir	5		—	
Actifs dérivés (note 5)	2		—	
Total des actifs	12 278		13 467	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 278	\$	13 467	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	9 666		11 514	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 270,24	\$	1 169,58	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES 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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	239		312	
Prêts de titre	7		12	
Dérivés	2		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	39		184	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	756		(890)	
Total des produits (pertes)	1 043		(382)	
Charges				
Frais de gestion des placements	13		13	
Autres	16		111	
Total des charges	29		124	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 104	\$	(506)	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	13 467	\$	19 887	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 104		(506)	
Distributions	(309)		(596)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 353		1 632	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 248)		(6 950)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 278	\$	13 467	\$

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

	2021		2020
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 014	\$	(506) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	(2)		166
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(39)		(184)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(756)		890
Achats de placements	(13 178)		(32 530)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	15 172		37 981
Dérivés à recevoir	(5)		47
Actifs / passifs dérivés	(2)		—
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 204		5 864
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	2 045		1 036
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 248)		(6 950)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(2 203)		(5 914)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1		(50)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	339		389
Trésorerie à la clôture de l'exercice	340	\$	339 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Dividendes reçus	234	\$	359 \$
Transactions autres que de trésorerie :			
Distributions	(308)	\$	(596) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	308	\$	596 \$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	306 973	\$	285 629	\$
Actifs dérivés (note 5)	746		—	
Total des actifs	307 719		285 629	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	402		1 362	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	402		1 362	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 317	\$	284 267	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	128 733		122 226	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 387,24	\$	2 325,75	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	32	\$	68	\$
Dividendes	10 547		8 816	
Instruments dérivés	1 705		(2 595)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 249		3 644	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(5 591)		985	
Total des produits	8 942		10 918	
Charges				
Frais de gestion des placements	989		1 261	
Autres	33		100	
Total des charges	1 022		1 361	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 920	\$	9 557	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	284 267	\$	285 877	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 920		9 557	
Produits de l'émission de parts rachetables	23 469		2 814	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 339)		(13 981)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	307 317	\$	284 267	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 920	\$	9 557	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	1 129		2 363	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 249)		(3 644)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	5 591		(985)	
Achats de placements	(1 857 249)		(1 564 458)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 831 434		1 565 739	
Actifs passifs dérivés	(1 706)		2 595	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(15 130)		11 167	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	23 469		2 814	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 339)		(13 981)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	15 130		(11 167)	
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	32	\$	68	\$
Dividendes reçus	10 547	\$	8 816	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	466 417	\$	307 084	\$
Intérêts à recevoir	321		224	
Actifs dérivés (note 5)	3 888		—	
Total des actifs	470 626		307 308	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	292		1 451	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	292		1 451	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	470 334	\$	305 857	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Série I	59 774		53 459	
Série II	31 065		30 867	
Série III	101 379		83 826	
Série IV	177 923		95 376	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Série I	1 835,35	\$	1 646,10	\$
Série II	1 650,58	\$	1 242,80	\$
Série III	1 158,70	\$	1 071,37	\$
Série IV	1 078,47	\$	940,36	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	551	\$	294	\$
Dividendes	2 047		1 312	
Instruments dérivés	5 048		(2,145)	
Autres	—		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 150		10 048	
Variation nette du profit latent sur les placements	44 075		3 401	
Total des produits	55 871		12 911	
Charges				
Frais de gestion des placements	862		652	
Autres	20		22	
Total des charges	882		674	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 989	\$	12 237	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	305 857	\$	201 758	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 989		12 237	
Produits de l'émission de parts rachetables	138 358		107 211	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(28 870)		(15 349)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	470 334	\$	305 857	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 989	\$	12 237	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	3 043		10 053	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 150)		(10 048)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(44 075)		(3 401)	
Achats de placements	(3 575 630)		(1 878 240)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 461 479		1 775 393	
Intérêts à recevoir	(97)		—	
Actifs / passifs dérivés	(5 047)		2 144	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(109 488)		(91 862)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	138 358		107 211	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(28 870)		(15 349)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	109 488		91 862	
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	455	\$	294	\$
Dividendes reçus	2 047	\$	1 312	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	1 346 163	\$	1 307 269	\$
Trésorerie	—		2 513	
Intérêts à recevoir	252		612	
Dividendes à recevoir	494		263	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	14 202		17 044	
Actifs dérivés (note 5)	1 051		106	
Total des actifs	1 362 162		1 327 807	
Passifs				
Dette	611		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	12 377		16 356	
Passifs dérivés (note 5)	236		1 184	
Dividendes à payer	1 948		1 565	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	548 406		542 150	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	563 578		561 255	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	798 584	\$	766 552	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	407 696		423 589	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 958,77	\$	1 809,54	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	2 317	\$	2 866	\$
Dividendes	(3 519)		(3 112)	
Prêt de titres	482		864	
Instruments dérivés	1 893		774	
Profit réalisé sur les placements, montant net	104 891		58 514	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(33 237)		32 267	
Total des produits	72 827		92 173	
Charges				
Coûts de transaction	7 134		9 096	
Autres	2 893		4 907	
Total des charges	10 027		14 003	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 800	\$	78 170	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	766 552	\$	820 936	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 800		78 170	
Produits de l'émission de parts rachetables	12 404		75 016	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 172)		(207 570)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	798 584	\$	766 552	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 800	\$	78 170	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(3 524)		(2 840)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(104 891)		(58 514)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	33 237		(32 267)	
Achats de placements	(7 710 692)		(8 673 462)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	7 753 232		8 821 740	
Intérêts à recevoir	360		(152)	
Dividendes à recevoir	(231)		1 038	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2 842		(1 383)	
Actifs / passifs dérivés	(1 893)		(775)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(3 979)		5 211	
Dividendes à payer	383		(408)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	27 644		136 358	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	12 404		75 016	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 172)		(207 570)	
Sorties rentrées liées aux activités de financement	(30 768)		(132 554)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 124)		3 804	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	2 513		(1 291)	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(611)	\$	2 513	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2 677	\$	2 714	\$
Dividendes payés, net	(3 367)	\$	(2 482)	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	81 618	\$	79 459	\$
Trésorerie	—		549	
Intérêts à recevoir	16		33	
Dividendes à recevoir	30		14	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	970		1 057	
Actifs dérivés (note 5)	26			
Total des actifs	82 660		81 112	
Passifs				
Dette	303		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	762		1 388	
Passifs dérivés (note 5)	19		86	
Dividendes à payer	120		98	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	33 465		33 603	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	34 669		35 175	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 991	\$	45 937	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	24 639		25 541	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 947,77	\$	1 798,56	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	131	\$	161	\$
Dividendes	(251)		(218)	
Prêt de titres	44		38	
Instruments dérivés	93		5	
Profit réalisé sur les placements, montant net	5 542		4 519	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 106)		1 311	
Total des produits	4 453		5 816	
Charges				
Coûts de transaction	442		541	
Autres	202		198	
Total des charges	644		739	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 809	\$	5 077	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	45 937	\$	48 006	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 809		5 077	
Distributions	(9 656)		(10 998)	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 656		10 998	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 755)		(7 146)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	47 991	\$	45 937	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 809	\$	5 077	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des placements	(209)		(193)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(5 542)		(4 519)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	1 106		(1 311)	
Achats de placements	(464 904)		(539 420)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	467 252		547 495	
Intérêts à recevoir	17		(6)	
Dividendes à recevoir	(16)		62	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	87		(135)	
Actifs / passifs dérivés	(93)		(6)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(626)		751	
Dividendes à payer	22		(16)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	903		7 779	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 755)		(7 146)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 755)		(7 146)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(852)		633	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	549		(84)	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(303)	\$	549	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	148	\$	155	\$
Dividendes payés, net	(245)	\$	(172)	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(9 656)	\$	(10 998)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	9 656	\$	10 998	\$

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	1 188 152	\$	972 898	\$
Trésorerie	22		2 075	
Intérêts à recevoir	369		378	
Dividendes à recevoir	530		435	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	35		—	
Actifs dérivés (note 5)	1 041		2 854	
Total des actifs	1 190 149		978 640	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats des placements	—		2 074	
Passifs dérivés (note 5)	1 021		—	
Marge de courtage (note 5)	5 445		319	
Dividendes à payer	607		609	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	424 204		312 515	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	431 277		315 517	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	758 872	\$	663 123	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	581 635		533 137	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 304,72	\$	1 243,81	\$

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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	848	\$	550	\$
Dividendes	3 705		2 265	
Prêt de titres	411		165	
Instruments dérivés	(7 918)		1 774	
Autres produits	—		11	
Profit réalisé sur les placements, montant net	39 225		11 786	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(486)		(46)	
Total des produits	35 785		16 505	
Charges				
Frais de gestion des placements	2 016		1 267	
Coûts de transaction	370		435	
Autres	1		—	
Total des charges	2 387		1 702	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 398	\$	14 803	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	663 123	\$	547 288	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 398		14 803	
Produits de l'émission de parts rachetables	156 658		181 239	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(94 307)		(80 207)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	758 872	\$	663 123	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 398	\$	14 803	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	3 305		704	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(39 225)		(11 786)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	486		46	
Achats de placements	(2 895 463)		(2 059 179)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 827 332		1 956 231	
Intérêts à recevoir	9		(378)	
Dividendes à recevoir	(95)		566	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(35)		—	
Actifs / passifs dérivés	2 834		(1 904)	
Marge de courtage	5 126		(616)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(2 074)		2 074	
Dividendes à payer	(2)		482	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(64 404)		(98 957)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	156 658		181 239	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(94 307)		(80 207)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	62 351		101 032	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2 053)		2 075	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 075		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	22	\$	2 075	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	857	\$	172	\$
Dividendes reçus	3 608	\$	3 313	\$

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

	2021		2020
Actifs			
Placements	67 078	\$	60 545 \$
Trésorerie	1		122
Intérêts à recevoir	21		21
Dividendes à recevoir	32		25
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2		—
Actifs dérivés (note 5)	12		131
Total des actifs	67 146		60 844
Passifs			
Montant à payer au titre des achats des placements	—		122
Passifs dérivés (note 5)	132		—
Marge de courtage (note 5)	406		57
Dividendes à payer	37		39
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	25 375		19 454
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	25 950		19 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 196	\$	41 172 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	31 813		33 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 294,98	\$	1 237,98 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
Michael W. Walton
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	47	\$	31	\$
Dividendes	217		102	
Prêt de titres	36		32	
Instruments dérivés	(597)		56	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 449		753	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(50)		(114)	
Total des produits	2 102		860	
Charges				
Frais de gestion des placements	180		174	
Coûts de transaction	22		33	
Total des charges	202		207	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 900	\$	653	\$

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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	41 172	\$	32 003	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 900		653	
Distributions	(2 256)		(1 611)	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 092		11 627	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 712)		(1 500)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	41 196	\$	41 172	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 900	\$	653	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	275		37	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 449)		(753)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	50		114	
Achats de placements	(162 819)		(116 205)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	164 331		107 652	
Intérêts à recevoir	—		(21)	
Dividendes à recevoir	(7)		32	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(2)		—	
Actifs / passifs dérivés	251		(65)	
Marge de courtage	349		9	
Montant à payer au titre des achats des placements	(122)		122	
Dividendes à payer	(2)		31	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	1 755		(8 394)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	4 836		10 016	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 712)		(1 500)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(1 876)		8 516	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(121)		122	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	122		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1	\$	122	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	47	\$	10	\$
Dividendes reçus, net	208	\$	165	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 256)	\$	(1 611)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 256	\$	1 611	\$

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

	2021		2020
Actifs			
Placements	537 389	\$	600 471 \$
Intérêts à recevoir	—		50
Actifs dérivés (note 5)	9		7
Total des actifs	537 398		600 528
Passifs			
Dette	9		7
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	9		7
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	537 389	\$	600 521 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	71 479		99 451
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 518,17	\$	6 038,36 \$

*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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Intérêts	17	\$	25	\$
Dividendes	15 862		6 101	
Instruments dérivés	2		5	
Profit réalisé sur les placements, montant net	109 962		78 788	
Variation nette du profit latent sur les placements	13 764		56 383	
Total des produits	139 607		141 302	
Charges				
Frais de gestion de placement	19 283		10 631	
Autres	432		83	
Total des charges	19 715		10 714	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 892	\$	130 588	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	600 521	\$	539 141	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 892		130 588	
Produits de l'émission de parts rachetables	10 252		29 436	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(193 276)		(98 644)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	537 389	\$	600 521	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 892	\$	130 588	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change sur les dividendes	(98)		62	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(109 962)		(78 788)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(13 764)		(56 383)	
Achats de placements	(350 907)		(156 574)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	537 813		230 328	
Intérêts à recevoir	50		(25)	
Actifs / passifs dérivés	(2)		(5)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	183 022		69 203	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	10 252		29 436	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(193 276)		(98 644)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(183 024)		(69 208)	
Diminution nette de la trésorerie	(2)		(5)	
Dette à l'ouverture de l'exercice	(7)		(2)	
Dette à la clôture de l'exercice	(9)	\$	(7)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	67	\$	—	\$
Dividendes reçus	15 862		6 101	

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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	766 109	\$	344 509	\$
Montant à recevoir au titre des achats des actifs	—		5 283	
Total des actifs	766 109		349 792	
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	766 109	\$	345 789	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)				
Séries I	252 828	\$	217 043	\$
Séries II	138 177	\$	74 192	\$
Séries III	108 004		9 424	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part				
Séries I	1 610,67	\$	1 164,30	\$
Séries II	1 616,08	\$	1 110,21	\$
Séries III	1 255,34	\$	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]
Cathy Rignanesi
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

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	4 294	\$	731	\$
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	10 275		(243)	
Variation nette du profit latent sur les placements	169 322		53 606	
Total des produits	183 891		50 094	
Charges				
Frais de gestion des placements	5 252		6 131	
Coûts de transaction	—		24	
Autres	3 401		70	
Total des charges	8 653		6 225	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 238	\$	47 869	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	345 789	\$	228 197	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 238		47 869	
Produits de l'émission de parts rachetables	265 129		104 781	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 047)		(35 058)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	766 109	\$	345 789	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 238	\$	47 869	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(77)		(101)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(10 275)		243	
Variation nette du profit latent sur les placements	(169 322)		(53 606)	
Achats de placements	(863 115)		(400 494)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	621 189		337 646	
Montant à recevoir au titre de la vente des placements	5 283		(5 283)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(241 079)		(73 726)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	265 129		104 781	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 047)		(35 058)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	245 082		69 723	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 003		(4,003)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(4 003)		—	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	—	\$	(4,003)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	4 294	\$	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

	2021		2020	
Actifs				
Placements	112 500	\$	160 009	\$
Dividendes à recevoir	130		85	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	2 393		84	
Total des actifs	115 023		160 178	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	284		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	6 259		4 702	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 543		4 702	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 480	\$	155 476	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	69 975		111 171	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 550,27	\$	1 398.53	\$

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]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2021		2020	
Produits				
Dividendes	3 246	\$	794	\$
Prêt de titres	225		3	
Instruments dérivés	(14 567)		1 035	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	(7 938)		2 156	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	31 182		(1 066)	
Total des produits	12 148		2 922	
Charges				
Coûts de transaction	139		37	
Total des charges	139		37	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 009	\$	2 885	\$

*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

	2021		2020	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	155 476	\$	123 148	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 009		2 885	
Produits de l'émission de parts rachetables	100 234		206 023	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(159 239)		(176 580)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	108 480	\$	155 476	\$

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

	2021		2020	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 009	\$	2 885	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les contrats de change à terme	(3 844)		(66)	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	7 938		(2 156)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(31 182)		1 066	
Achats de placements	(2 925 084)		(762 429)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 999 681		731 172	
Dividendes à recevoir	(45)		(85)	
Actifs / passifs dérivés	(2 025)		284	
Marge de courtage	1 557		(114)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	59 005		(29 443)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	100 234		206 023	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(159 239)		(176 580)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(59 005)		29 443	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	3 201	\$	709	\$

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 2021

(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 2021. 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 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 d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor

Cette entité investit principalement dans des titres inclus dans le Barclays U.S. Aggregate Total Return Index (l'indice de rendement global Bloomberg Barclay États-Unis agrégé). Son indice de référence est le Barclays U.S. Aggregate Total Return Index, C\$ Hedged (l'indice de rendement global Bloomberg Barclay États-Unis agrégé 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 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. Cette entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 31 mars 2021.

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. Cette entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 31 mars 2021.

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions à faible capitalisation cotées sur des marchés ou autrement domiciliées aux pays considérés comme étant un Marché Développé (à l'exception du Canada) selon le fournisseur de l'indice de référence, mais elle 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 MSCI World ex Canada Small Cap Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada à faible capitalisation en \$CA, net).

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions cotées sur des marchés ou autrement domiciliées aux pays considérés comme étant un Marché Développé (à l'exception du Canada) selon le fournisseur de l'indice de référence, mais elle 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 MSCI World ex Canada Minimum Volatility Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada à faible volatilité en \$CA, net).

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

Cette entité investit principalement dans des actions cotées sur des marchés ou autrement domiciliées aux pays considérés comme étant un Marché Développé (à l'exception du Canada) selon le fournisseur de l'indice de référence, mais elle 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 MSCI World ex Canada Minimum Volatility Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada à faible volatilité 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). Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

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 MSCI USA Index (l'indice MSCI États-Unis). 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 MSCI USA Total Return Index in \$C, Gross (l'indice de rendement global MSCI États-Unis en \$CA, brut). 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 MSCI USA Index (l'indice MSCI États-Unis). 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 MSCI USA Total Return Index in \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis en \$CA, net). 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. Cette entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 31 mars 2021.

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. Cette entité a mis fin à son activité de négociation et a été dissoute le 31 mars 2021.

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 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 28 mars 2022.

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 2021, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2021 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 590 593	—	3 590 593	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 572 129	—	3 572 129	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	206 302	—	206 302	—
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	7 698	7 493	205	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	6 909	—	—	6 909
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 079 529	—	1 079 529	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	5 036	5 040	(4)	—
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	989 597	969 380	20 217	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	174 870	88 427	86 443	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	981 097	963 934	17 163	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	180 551	152 164	28 387	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	261 180	—	261 180	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	566 863	566 905	(42)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	27 865	27 691	174	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	71 955	—	71 955	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	2 113 867	2 111 632	2 235	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	125 555	125 332	223	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	822 758	822 655	103	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	641 403	638 340	3 063	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	33 196	33 011	185	—
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	5 093	5 027	66	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB				
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N				

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2021 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	841 192	—	841 192	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	160 649	—	—	160 649
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	45 996	45 967	29	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	13 978	—	83	13 895
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	164 026	—	172	163 854
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	49 718	—	656	49 062
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	513 690	—	—	513 690
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	102 355	110 513	(8 158)	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	41 784	32 642	9 142	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	222 617	110 623	93 227	18 767
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	11 933	6 960	4 089	884
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	307 317	—	344	306 973
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	470 013	—	3 596	466 417
Entités de placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	798 572	240 291	558 281	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	48 160	13 802	34 358	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	763 968	272 791	484 311	6 866
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	41 583	16 755	24 441	387
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	537 398	—	9	537 389
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	766 109	—	—	766 109
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	114 609	227 220	(112 611)	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 décembre 2020, 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	—
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

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2020 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
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	—

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

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

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Il n'y a pas eu des transferts entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3 dans les périodes courantes ou passées.

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

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

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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 2021, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 60 points de base (67 points de base en 2020) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 45 points de base (45 points de base en 2020). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2021 de 14 \$ (22 \$ en 2020).

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 2021, 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 13 759 \$ ou de 13 908 \$ respectivement (22 238 \$ ou de 24 533 \$ en 2020, 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 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 2021, 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 885 \$ ou de 967 \$ respectivement (840 \$ ou de 1 001 \$ en 2020, 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 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 2021, 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 13 760 \$ ou de 15 797 \$ respectivement (6 875 \$ ou de 6 478 \$ en 2020, 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 2021, 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 3 542 \$ ou de 3 922 \$ respectivement (3 176 \$ ou de 3 491 \$ en 2020, 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)).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

La Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor investit dans des propriétés canadiennes indirectement par des co-investissements. Au 31 décembre 2021, 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 40 617 \$ ou de 43 955 \$ respectivement (20 309 \$ ou de 24 332 \$ en 2020, 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 293 558 \$ ou de 322 224 \$ au 31 décembre 2021 (274 719 \$ et 303 205 \$ en 2020). 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)*).

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 430 425 \$ ou de 504 246 \$ au 31 décembre 2021 (289 397 \$ et 330 168 \$ en 2020). 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 2021 de 5 374 \$ (6 005 \$ en 2020). 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 2021 de 7 661 \$ (3 458 \$ en 2020). 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 2021	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	8 599	(457)	—	(1 233)	6 909
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	278 489	13 467	839	(132 146)	160 649
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	13 476	(1 116)	1 535	—	13 895
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	118 085	4 652	43 116	(1 999)	163 854
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	41 317	6 537	4 554	(3 346)	49 062
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	230 894	26 887	263 889	(7 980)	513 690
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	18 955	(188)	—	—	18 767
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	893	(9)	—	—	884
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	285 629	(5 565)	51 248	(24 339)	306 973
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	307 084	45 185	136 102	(21 954)	466 417
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	6 536	(1)	443	(112)	6 866
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	368	—	25	(6)	387
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	600 471	123 890	13 870	(200 842)	537 389
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	345 789	171 488	276 335	(27 503)	766 109

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

	2021		2020	
	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	(460)	3	(33)	3
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	(44 542)	58 009	(28 381)	23 264
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	(1 117)	1	(1 518)	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	4 719	(94)	(16 934)	8 460
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	6 814	(277)	(2 636)	(170)
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	26 774	113	2 726	(24)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(188)	—	(1182)	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(9)	—	(56)	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	(5 591)	26	985	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	44 074	1 111	3 399	(16)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(1)	—	(564)	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	(32)	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	13 764	110 126	56 383	78 727
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	169 322	2 166	53 606	(1 929)

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. Le risque géopolitique est un facteur inhérent à tous les titres négociés sur un 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 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	2021		2020	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	831 242	\$	485 611	\$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	544 433		379 089	

Biens donnés en nantissement par	2021		2020	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	2 179	\$	1 657	\$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	371		462	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 383		1 058	
Fonds indiciel d'actions EAEO (2017) de la SGPNB	3		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	38		39	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—		5 482	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		115	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	4 406		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	494		—	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	1 073		2 063	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	825		118	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	195		400	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—		3 967	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		373	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	739		857	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	216		161	
Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Vestcor	3 735		—	
Société en commandite de valeurs immobilières fermées 2 de Vestcor	—		1 600	
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	5 181		1 448	
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—		3 733	
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	12 140		3 733	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	748 147		483 020	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	47 759		33 421	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	509 470		301 644	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	36 214		19 349	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	1 107		—	

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 canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	175 471	100,00	—	—
Dollar américain	4	0,00	—	—
Total	175 475	100,00	—	—

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	10	—
Dollar américain	261 180	100 00	304 680	100,00
Total	261 180	100 00	304 690	100,00

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(96)	(0,02)	677	0,12
Dollar américain	5 336	0,93	1 972	0,36
Euro	189 192	33,14	176 245	32,21
Livre sterling	82 768	14,50	76 875	14,05
Couronne danoise	15 556	2,73	14 062	2,57
Yen japonais	127 591	22,35	137 890	25,20
Couronne norvégienne	3 658	0,64	3 197	0,58
Couronne suédoise	22 530	3,95	18 243	3,33
Franc suisse	60 667	10,63	53 687	9,81
Dollar australien	39 145	6,86	38 553	7,05
Dollar de Hong Kong	14 968	2,62	16 796	3,07
Dollar de Singapour	5 807	1,02	5 666	1,04
Autres	3 687	0,65	3 330	0,61
Total	570 809	100,00	547 193	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(78)	(0,26)	(89)	(0,37)
Dollar américain	217	0,79	95	0,39
Euro	9 239	33,17	7 928	32,87
Livre sterling	4 054	14,55	3 355	13,91
Couronne danoise	759	2,72	614	2,55
Yen japonais	6 286	22,57	6 063	25,14
Couronne norvégienne	182	0,65	145	0,60
Couronne suédoise	1 104	3,96	803	3,33
Franc suisse	2 934	10,53	2 347	9,73
Dollar australien	1 943	6,98	1 688	7,00
Dollar de Hong Kong	733	2,63	746	3,09
Dollar de Singapour	296	1,06	262	1,09
Autres	183	0,66	161	0,67
Total	27 852	100,00	24 118	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	213	0,02
Dollar américain	—	—	32 650	3,45
Euro	—	—	174 871	18,49
Livre sterling	—	—	82 213	8,69
Couronne danoise	—	—	44 476	4,70
Yen japonais	—	—	263 006	27,81
Couronne norvégienne	—	—	10 534	1,11
Couronne suédoise	—	—	16 697	1,77
Franc suisse	—	—	151 445	16,01
Dollar australien	—	—	52 262	5,53
Dollar de Hong Kong	—	—	73 347	7,75
Dollar de Singapour	—	—	20 016	2,12
Autres	—	—	24 120	2,55
Total	—	—	945 850	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	—	—	(39)	(0,09)
Dollar américain	—	—	2 073	4,51
Euro	—	—	8 354	18,19
Livre sterling	—	—	4 007	8,73
Couronne danoise	—	—	1 965	4,28
Yen japonais	—	—	12 689	27,63
Couronne norvégienne	—	—	623	1,36
Couronne suédoise	—	—	886	1,93
Franc suisse	—	—	7 168	15,61
Dollar australien	—	—	2 556	5,57
Dollar de Hong Kong	—	—	3 540	7,71
Dollar de Singapour	—	—	923	2,01
Autres	—	—	1 174	2,56
Total	—	—	45 919	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(399)	(0,01)	—	—
Dollar américain	1 448 374	68,07	—	—
Euro	87 250	4,10	—	—
Livre sterling	10 813	0,51	—	—
Couronne danoise	52 386	2,46	—	—
Yen japonais	218 537	10,27	—	—
Couronne norvégienne	8 534	0,40	—	—
Couronne suédoise	2 367	0,11	—	—
Franc suisse	141 544	6,65	—	—
Dollar australien	22 442	1,05	—	—
Dollar de Hong Kong	96 484	4,53	—	—
Dollar de Singapour	19 659	0,92	—	—
Autres	20 011	0,94	—	—
Total	2 128 002	100,00	—	—

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	245	0,19	—	—
Dollar américain	86 217	67,90	—	—
Euro	5 121	4,03	—	—
Livre sterling	946	0,75	—	—
Couronne danoise	3 074	2,42	—	—
Yen japonais	12 951	10,20	—	—
Couronne norvégienne	504	0,40	—	—
Couronne suédoise	144	0,11	—	—
Franc suisse	8 295	6,53	—	—
Dollar australien	1 319	1,04	—	—
Dollar de Hong Kong	5 757	4,53	—	—
Dollar de Singapour	1 160	0,91	—	—
Autres	1 263	0,99	—	—
Total	126 996	100,00	—	—

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	114	0,01	54	0,01
Dollar américain	154 899	18,66	109 974	13,87
Euro	4 847	0,58	2 742	0,35
Dollar de Hong Kong	125 943	15,17	143 544	18,11
EAU dirham	27 779	3,35	11 446	1,44
Real brésilien	7 390	0,89	14 174	1,79
Peso chilien	100	0,01	4 258	0,54
Roupie indonésienne	—	—	6 291	0,79
Peso philippin	11 610	1,40	9 502	1,20
Zloty polonais	9 179	1,11	7 428	0,94
Riyals qatariens	42 881	5,16	46 049	5,81
Baht thaïlandais	41 386	4,98	28 582	3,61
Nouveaux dollars taïwanais	143 787	17,32	164 938	20,81
Rand unitaire d'Afrique du Sud	2 073	0,25	5 673	0,72
Won sud-coréen	58 574	7,05	56 705	7,15
Ringgit malaisien	42 509	5,12	47 617	6,01
Peso mexicain	5 372	0,65	4 195	0,53
Couronne tchèque	7 607	0,92	8 520	1,07
Yuan chinois	90 419	10,89	99 854	12,60
Autres	53 832	6,48	20 987	2,65
Total	830 301	100,00	792 533	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	107	0,02	80	0,01
Dollar américain	642 623	99,98	719 340	99,99
Total	642 730	100,00	719 420	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	185	0,55	33	0,06
Dollar américain	33 251	99,45	50 754	99,94
Total	33 436	100,00	50 787	100,00

Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	67	1,32	19	0,41
Dollar américain	5 027	96,68	4 758	99,59
Total	5 094	100,00	4 777	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	—	—	(115)	(0,01)
Dollar américain	—	—	1 114 335	100,01
Total	—	—	1 114 220	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	—	—	(8)	(0,01)
Dollar américain	—	—	76 664	100,01
Total	—	—	76 656	100,00

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

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	13 757	98,41	13 185	98,38
Euro	222	1,59	217	1,62
Total	13 979	100,00	13 402	100,00

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	148 117	99,58	118 048	99,98
Dollar américain	598	0,36	184	0,16
Euro	102	0,06	(170)	(0,14)
Total	164 026	100,00	118 062	100,00

Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	40 454	81,37	39 451	95,56
Dollar américain	9 264	18,63	1 831	4,44
Total	49 718	100,00	41 282	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(118)	(0,11)	(155)	(0,06)
Dollar américain	112 440	100,11	239 911	100,06
Total	112 322	100,00	239 756	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	105	0,32	88	0,44
Dollar américain	33 134	99,68	19 912	99,56
Total	33 239	100,00	20 000	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	116 773	50,96	275 280	77,72
Dollar américain	89 632	39,13	39 788	11,23
Euro	10 613	4,63	14 720	4,16
Livre sterling	4 566	1,99	9 410	2,66
Yen japonais	711	0,31	2 446	0,69
Franc suisse	175	0,08	550	0,16
Dollar australien	3 058	1,33	3 395	0,96
Dollar de Hong Kong	3 240	1,41	6 496	1,83
Autres	366	0,16	2 066	0,59
Total	229 134	100,00	354 151	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	5 330	43,40	6 856	50,91
Dollar américain	6 937	56,50	6 599	49,00
Euro	2	0,02	3	0,02
Livre sterling	2	0,02	2	0,01
Franc suisse	5	0,04	5	0,04
Dollar australien	2	0,02	2	0,02
Dollar de Singapour	1	0,01	1	0,01
Autres	(1)	(0,01)	(1)	(0,01)
Total	12 278	100,00	13 467	100,00

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	227 545	74,04	197 667	69,54
Dollar américain	101 678	33,09	102 563	36,08
Euro	(11 802)	(3,84)	(21 077)	(7,41)
Livre sterling	(28 249)	(9,19)	(13 002)	(4,57)
Dollar australien	18 144	5,90	18 116	6,37
Total	307 316	100,00	284 267	100,00

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

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	414 088	88,04	281 352	91,99
Dollar américain	25 730	5,47	5 995	1,96
Euro	27 242	5,79	17 556	5,74
Livre sterling	3 274	0,70	954	0,31
Total	470 334	100,00	305 857	100,00

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	790 486	98,99	748 205	97,61
Dollar américain	7 157	0,90	18 347	2,39
Livre sterling	940	0,11	—	—
Total	798 583	100,00	766 552	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	47 556	99,09	44 393	96,64
Dollar américain	378	0,79	1 544	3,36
Livre sterling	58	0,12	—	—
Total	47 992	100,00	45 937	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	751 075	98,97	652 376	98,37
Dollar américain	7 177	0,95	10 160	1,53
Euro	619	0,08	587	0,09
Total	758 871	100,00	663 123	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	751 075	98,97	40 625	98,67
Dollar américain	7 177	0,95	510	1,24
Euro	619	0,08	37	0,09
Total	758, 871	100,00	41 172	100,00

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	92 862	17,28	90 053	15,00
Dollar américain	236 647	44,04	285 043	47,46
Euro	198 569	36,95	211 363	35,20
Livre sterling	9 310	1,73	14 062	2,34
Total	537 388	100,00	600 521	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	27 731	3,63	(6 557)	(1,90)
Dollar américain	526 558	68,73	242 637	70,17
Euro	128 280	16,74	49 470	14,31
Livre sterling	83 539	10,90	60 239	17,42
Total	766 108	100,00	345 789	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2021		Juste valeur par monnaies 2020	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	114 369	105,43	143 660	92,40
Dollar américain	(5 889)	(5,43)	11 816	7,60
Total	108 480	100,00	155 476	100,00

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

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

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	1	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	2 612	3 047
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	5 709	5 465
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	279	242
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	9 456
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	460
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	21 284	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 268	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	8 302	7 925
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	6 426	7 193
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	333	508
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	50	48
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—	11 143
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	767
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	2	2
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	7	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	93	18
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 124	2 399
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	331	199
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 124	789
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	69	66
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	798	866
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	562	245
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	81	183
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	4	15
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	78	107
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	6	5
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	4 445	5 105
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	7 384	3 523
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	59	118

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 :

	2021		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	3 570 268	9,2	316 788
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 568 057	7,4	256 542
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	6 909	2,0	131
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 079 529	0,2	1 766
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	20 451	0,1	16
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	800 611	16,4	128 556
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	5 621	1,1	59
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	13 000	2,3	292
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	26 753	3,9	1 007
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	1 648	3,9	61
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	24 955	2,8	695
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 445	2,8	41

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

	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

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 :

	2021					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	25 627	1 212 434	1 179 341	1 152 866	3 570 866	2,35
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	25 743	1 368 998	1 092 050	1 081 266	3 568 057	3,18
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	6 909	—	—	6 909	6,32
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 079 529	—	—	—	1 079 529	0,30
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	20 451	—	—	—	20 451	0,30
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	49 467	96 890	654 225	800 611	1,70
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	—	5 621	—	—	5 621	5,00
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	5 743	7 257	—	—	13 000	11,29
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	172	11 859	14 723	—	26 753	5,15
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	10	732	905	—	1 648	5,23
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	5 437	19 518	—	—	24 955	6,14
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	306	1 138	—	—	1 445	6,04

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

	2020				Total (en \$)	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 \$)		
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

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 2021 :

	31 décembre 2021					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 779 832	1 400 213	387 168	3 055	12 210	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	41 412	719 506	1 476 139	1 331 000	26 371	—
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	—	—	—	7	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	—	—	36	6 909
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	—	—	—	1 083 313	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	—	—	—	15	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	25 397	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	601	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	3 996	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	362	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	2 954	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	142	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	—	—	—	12 947	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	—	—	—	783	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	3 406	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 333	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	239	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	670 373	78 337	51 901	—	1 123	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	16 357
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	153	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	83	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	—	—	—	23	5 621
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	—	—	—	—	656	—
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	—	—	—	—	172	363
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 177	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	245	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	6 045	—

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

	31 décembre 2021					
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	7	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	344	16 983
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	—	—	—	3 918	13 000
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 561	26 880
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	53	1 648
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	919	24 955
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	53	1 445
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	9	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	2 239	—

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	—

Au 31 décembre 2021 et 2020, 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.

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

Au 31 décembre 2021				
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)	
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	Barclays U.S. Aggregate Total Return Index, C\$ Hedged (l'indice de rendement global Barclays États-Unis agrégé en \$CA couvert)	+/- 10	749	
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	20 630	
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	504	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	99 436	
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	17 441	
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	96 803	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	17 668	
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	26 118	
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	57 072	
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	2 784	
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	MSCI World ex Canada Small Cap Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada à faible capitalisation en \$CA, net)	+/- 10	7 195	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	MSCI World ex Canada Minimum Volatility Total Return Index (USD), \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI monde hors Canada à faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	212 108	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	MSCI World ex Canada Minimum Volatility Total Return Index (USD), \$C, Net (l'indice de rendement global MSCI monde hors Canada à faible volatilité (dollars américains) en \$CA, net)	+/- 10	12 667	
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	82 975	
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	64 255	
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	3 331	
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	503	

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

Au 31 décembre 2021			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global plafonné FPI S&P/TSX)	+/- 10	4,597
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	11 204
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	3 294
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	13 923
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Rendement réel de 4 %	+/- 10	849
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	30 436
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	1 812
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	24 554
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	1 478
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	10 759

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.

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

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

Entité	2021		2020	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	902 456	\$	788 984	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	742 228		626 324	
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	87		—	
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	271 328		356 141	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	593		1 731	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	166 969		150 325	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	42 051		37 316	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	205 299		172 112	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	31 036		27 698	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	57 577		48 414	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	2 620		1 235	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—		119 717	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		9 405	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	560 008		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	29 229		—	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	49 806		65 906	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	130 701		143 601	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	5 794		9 362	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	4 782		4 102	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—		344 323	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		23 521	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	211 424		190 795	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	19 063		9 909	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	25 428		71 642	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	5 269		6 709	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	33 904		19 939	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	1 122		677	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	74 249		114 745	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	6 496		5 849	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	135 051		127 008	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	5 338		4 456	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	73 529		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'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	7 857	7	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		7		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		7		—
Total		7		—

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		3 312		467
Passifs dérivés		(3 312)		(467)
Total		—		—

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 590	2 462	3 521	1 193
Swaps sur actions	20 455	(89)	19 917	(155)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 372		1 038
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés				—
Marge de courtage		2 462		1 193
Passifs dérivés		(89)		(155)
Total		2 372		1 038

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	763	419	414	332
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		419		332
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		419		332
Total		419		332

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021(en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 076	1 562	4 146	762
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 562		762
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		1 562		762
Total		1 562		762

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (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 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats de change à terme standardisés sur actions	3 780	3	3 210	(354)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(326)	(10)	(70 223)	(94)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(7)		(448)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		126
Marge de courtage		3		(354)
Passifs dérivés		(10)		(220)
Total		(7)		(448)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	145	43	134	28
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(247)	6	(66)	(3)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		49		25
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		6		—
Marge de courtage		43		28
Passifs dérivés		—		(3)
Total		49		25

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2021	2021	2020	2020
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	12 304	3 943
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	14 640	(88)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		3 855
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		—		3 943
Passifs dérivés		—		(88)
Total		—		3 855

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2021	2021	2020	2020
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	669	83
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	319	1
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		84
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		1
Marge de courtage		—		83
Total		—		84

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2021	2021	2020	2020
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	9 369	4 967	—	—
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(2 897)	(20)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4 947		—
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		4 967		—
Actifs dérivés		118		—
Passifs dérivés		(138)		—
Total		4 947		84

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 325	557	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		557		—
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		557		—
Total		557		—

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	7 156	1 209	3 111	1 484
Gestion des devises :				
Contrats de change	—	—	5 944	(44)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 209		1 440
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		14
Marge de courtage		1 209		1 484
Passifs dérivés		—		(58)
Total		1 209		1 440

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 185	930	703	288
Gestion des devises :				
Contrats de change	(2 951)	5	23 450	(42)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		935		246
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		5		4
Marge de courtage		930		288
Passifs dérivés		—		(46)
Total		935		246

5. Dérivés (suite)

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

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	298	219	234	85
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	(320)	(1)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		219		84
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		219		85
Passifs dérivés		—		(1)
Total		219		84

Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (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 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	2 337	2 854
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	(7 876)	49
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		2 903
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		81
Marge de courtage		—		2 854
Passifs dérivés		—		(32)
Total		—		2 903

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	467	269
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	(262)	(7)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		262
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		—		269
Passifs dérivés		—		(7)
Total		—		262

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	13 757	83	13 185	(74)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		83		(74)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		83		—
Passifs dérivés		—		(74)
Total		83		(74)

Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Placements Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	15 380	172	10 614	(23)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		172		(23)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		172		—
Passifs dérivés		—		(23)
Total		172		(23)

5. Dérivés (suite)

Société en commandite de valeurs immobilières fermées 2 de Placements Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	40 454	656	39 451	(35)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		656		(35)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		656		—
Passifs dérivés		—		(35)
Total		656		(35)

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 507	832	1 648	616
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	8 407	(5)	(6 594)	(7)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		827		609
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		23
Marge de courtage		832		616
Passifs dérivés		(5)		(30)
Total		827		609

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	299	179	472	84
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(8 983)	(3)	(199)	(8)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		176		76
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		179		84
Passifs dérivés		(3)		(8)
Total		176		76

5. Dérivés (suite)

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	6 873	5 840	5 146	1 042
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(640)	(9)	21 488	597
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		5 831		1 639
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		9		597
Marge de courtage		5 840		1 042
Passifs dérivés		(18)		—
Total		5 831		1 639

Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	355	2	255	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2		—
Total		2		—

Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	118 540	344	96 614	(1 362)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		344		(1 362)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		746		—
Passifs dérivés		(402)		(1 362)
Total		344		(1 362)

5. Dérivés (suite)

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	328 414	3 596	249 992	(1 451)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		3, 596		(1 451)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		3 888		—
Passifs dérivés		(292)		(1 451)
Total		3 596		(1 451)

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises:				
Contrats de change à terme	(29 647)	815	6 373	(1 078)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		815		(1 078)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 051		106
Passifs dérivés		(236)		(1 184)
Total		815		(1 078)

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1 863)	7	(501)	(86)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		7		(86)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		26		—
Passifs dérivés		(19)		(86)
Total		7		(86)

5. Dérivés (suite)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(35 608)	(5 445)	(2 909)	(319)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	159 188	20	137 650	2 854
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(5 425)		2 535
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 041		2 854
Passifs dérivés		(1 021)		—
Marge de courtage		(5 445)		(319)
Total		(5 425)		2 535

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(2,463)	(406)	(208)	(57)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	9 158	(120)	7 583	131
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(526)		74
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		12		131
Marge de courtage		(406)		(57)
Passifs dérivés		(132)		—
Total		(526)		74

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1 046)	9	1 046	7
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		9		7
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		9		7
Total		9		7

5. Dérivés (suite)

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2020 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2020 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(119 438)	(6 259)	92 563	(4 702)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	200 198	2 109	17 917	84
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(4 150)		(4 618)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2 393		84
Passifs dérivés		(284)		—
Marge de courtage		(6 259)		(4 702)
Total		(4 150)		(4 618)

5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2021 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an		De 1 an à 5 ans		Plus de 5 ans
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	7 857	\$	—	\$	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	25 045		—		—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	763		—		—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	4 076		—		—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 454		—		—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(102)		—		—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	6 472		—		—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	1 325		—		—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	7 156		—		—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 234		—		—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	298		—		—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	13 757		—		—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	15 380		—		—
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	40 454		—		—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	9 914		—		—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(8 684)		—		—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	6 233		—		—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	355		—		—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	118 540		—		—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	328 414		—		—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(29 647)		—		—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(1 863)		—		—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	123 580		—		—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	6 695		—		—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	1 046		—		—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	80 760		—		—

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	—	—

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 2021		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020	
	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	(2,56)	(2,97)	9,61	8,69
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(1,51)	(1,34)	8,52	8,74
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	4,26	2,39	2,98	4,13
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor ¹	(0,05)	0,14	—	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	0,05	(2,97)	5,54	8,69
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	0,25	0,17	1,07	0,84
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	12,25	11,85	9,15	8,40
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	25,25	25,09	5,78	5,60
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	30,68	20,27	16,54	12,87
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	23,96	26,08	(2,02)	(1,36)
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	25,23	25,09	6,77	5,60
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	12,37	10,32	4,71	5,92
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	10,48	10,32	6,15	5,92
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	10,50	10,32	6,08	5,92
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB ²	(0,43)	(1,99)	(2,75)	(1,64)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N ²	(0,24)	(1,99)	(2,73)	(1,64)
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor ³	2,79	2,05	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor ⁴	12,70	12,86	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N ⁴	12,83	12,86	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	5,71	4,65	0,35	5,90
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	26,92	26,88	16,38	16,32
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	27,01	26,35	16,16	15,69
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	15,03	13,52	17,77	17,40

6. Capital et rendement (suite)

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB ²	2,71	0,80	(0,59)	3,25
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N ²	2,67	0,80	(0,41)	3,25
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	1,70	1,84	13,46	13,02
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	15,60	5,33	1,83	5,62
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	35,10	35,12	(13,01)	(13,08)
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	0,04	5,33	(20,23)	5,62
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	11,41	5,33	(0,04)	5,62
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	16,39	5,33	4,55	5,62
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	11,22	5,33	0,59	5,62
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	41,25	39,96	(8,76)	(6,79)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	41,29	38,70	(7,16)	(7,60)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	9,11	5,33	(0,56)	5,62
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	8,79	5,33	(2,00)	5,62
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	2,64	5,33	3,55	5,62
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	10,22	5,33	5,77	5,62
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	8,24	0,17	12,86	0,84
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	8,30	0,17	13,55	0,84
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	4,90	0,17	2,04	0,84
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	4,60	0,17	1,33	0,84
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	27,86	21,26	23,62	10,29
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	41,93	21,02	19,01	13,23

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 29 juin 2021.

² Les rendements sont jusqu'à conclusion des activités de négociations de ce Fonds, le 31 mars 2021.

³ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 17 décembre 2021.

⁴ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 31 mars 2021.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2020 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2021 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 019 490	223 466	90 347	1 152 609
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 225 827	272 611	86 827	2 411 611
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	168 997	15 526	17 513	167 010
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	7 886	184	7 702
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	2 319	—	457	1 862
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	873 870	1 708 719	1 934 354	648 235
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	211 613	23 462	56 571	178 504
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	136 267	8 463	27 913	116 817
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	458 862	35 060	87 487	406 435
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	34 229	2 778	9 876	27 131
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	107 657	12 017	37 548	82 126
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	281,579	40 631	56 345	265 865
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	12 391	987	428	12 950
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	389 151	349	389 500	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	18 963	2 410	21 373	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	—	70 000	—	70 000
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	2 088 535	200 408	1 888 127
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	116 458	3 901	112 557
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	672 955	74 229	80 209	666 975
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	157 215	1 862	48 415	110 662
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	11 121	166	5 522	5 765
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	3 588	200	461	3 327
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	306 783	91	306 874	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	21 049	6 642	27 691	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	176 035	11 592	2 809	184 818
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	43 292	167	21 856	21 603
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	34 509	3 781	16 476	21 814
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	12 257	1 610	1 087	12 780
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série I	41 964	4 234	5 646	40 552
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série II	6 851	470	917	6 404

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2020 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2021 (arrondi)
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série III	54 256	33 349	4 386	83 219
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série I	35 624	1 630	4 818	83 219
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série II	1 597	6 188	—	7 785
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	231 550	241 364	9 753	463 161
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	26 772	1 055	18 948	8 879
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2 229	923	529	2 623
Fonds d’investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	291 417	6 414	125 039	172 792
Fonds d’investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	11 514	1 998	3 846	9 666
Fonds d’investissement en infrastructures de la SGPNB	122 226	10 012	3 505	128 733
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série I	53 459	8 279	1 964	59 774
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série II	30 867	1 447	1 249	31 065
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série III	83 826	33 741	16 188	101 379
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série IV	95 376	89 523	6 976	177 923
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	423 589	6 516	22 409	407 696
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	25 541	4 957	5 859	24 639
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	533 137	60 908	12 410	581 635
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	33 258	1 742	3 187	31 813
Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB	99 451	1 660	29 632	71 479
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série I	217 043	50 207	14 422	252 828
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série II	74 192	64 019	34	138 177
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série III	9 424	99 488	908	108 004
Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB	111 171	62 901	104 097	69 975

7. Parts rachetables (suite)

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	78 481	10 198	4 853	83 826
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

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.

8. Opérations entre apparentés (suite)

Certaines des Entités ont exécuté des transactions entre entités pour les exercices terminés le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020. 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 :

	2021		2020	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	20 326	\$	151 608	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 073		35 192	
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	198		—	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(4)		260	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(145)		92	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	1 227		1 383	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	17 163		1 010	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	3 869		2 045	
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	—		(89 277)	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(32)		70 899	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	168		(21)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—		(14 426)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		(360)	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	2 225		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	223		—	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	53		(5 890)	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	3 058		224	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	185		353	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	66		(453)	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—		7 760	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—		254	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	40 581		3 550	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	29		15	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(8 525)		6 439	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	9 088		287	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	71 541		200 660	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	2 560		4 207	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	466 513		500 430	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	28 388		30 190	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	456 139		424 534	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	22 919		28 028	
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	—		(1 280)	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(114 720)		100 698	

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, 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 2021 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(25)	299	274
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	—	15	15
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(1)	2	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	8	8
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	3	3
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	2	2
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	1	5	6
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	—	(5)	(5)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(1)	4	3
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	(1)	(1)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	(15)	(15)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	(1)	(1)
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	(8)	(8)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1	3	4
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	1	1
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	15	15
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	(3)	(3)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	1	1
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(830)	1,105	275
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(74)	83	9
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(4 018)	5 321	1 303
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N	(196)	275	79
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(3 540)	4 597	1 057
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(276)	341	65
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	(139)	78	(61)

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)

Le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB a un mandat de fournir une exposition semblable à l'infrastructure, mais avec une liquidité améliorée. Pour combler ce mandat, il peut détenir des parts d'autres entités de placement de Vestcor. Le montant que le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB détenait en autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre est comme suit :

	2021		2020	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	21 694	\$	21 322	\$

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 est comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2021 (en \$)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	363	—	363

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 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 SPGNB	616	3 435	4 051

Le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SPGNB – classe N a un mandat de fournir une exposition semblable à l'infrastructure, mais avec une liquidité améliorée. Pour combler ce mandat, il peut détenir des parts d'autres entités de placement de Vestcor. Le montant que le Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SPGNB détenait en autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre est comme suit :

	2021		2020	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	1 527	\$	1 502	\$

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SPGNB – classe N en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2021 (en \$)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	26	—	26

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 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

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 participaient 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 programme interne de prêt de titres a cessé ses activités en 2021.

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	2021	2020
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	85 \$	544 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	49	156
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	54	292
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	33	50
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	9	40
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	30	34
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	3	12

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	2021	2020
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	129 \$	764 \$
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	6	23
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	120	323
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	8	18

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 2021 est néant car le programme a cessé ses activités en 2021. Les montants compris dans l'année antérieure s'établissaient comme suit :

Entité	2020
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	58 117 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	5 884
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	76 782
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	31 456
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	17 755
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	16 693
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	3 206
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(135 131)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(6 835)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(63 105)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(4 822)

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.
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 \$.

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	2021	2020
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	5 433 \$	4 826 \$
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	6 372	8 489
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	143 301	158 272
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	149 146	28 785
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	5 651	13 677
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	127 713	115 470
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	109 083	133 159
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	270 820	314 811

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. En date du 31 décembre 2021, 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 (néant en 2020).

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. En date du 31 décembre 2021, les participations de l'Entité dans les actifs sous-jacents à chacun des co-investissements sont inférieures à 14 % et les engagements d'investissement non appelés s'élèvent à de 127 713 \$ (115 470 \$ en 2020).