

## ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2022

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 capitalisation de Vestcor	43
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	46
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	49
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	52
• Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	55
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	58
• Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	61
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	64
• Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	67
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	70
• Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	73
• Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	76
• Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	79
• Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	82
• Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	85
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	88
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	91
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	94
• Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	97
• Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	100
• Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	103
• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	106
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	109
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	112
• Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	115
• Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	118
• Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	121
• Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	124

Notes afférentes aux états financiers	127
---------------------------------------	-----



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 DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada Atlantique de la SGPNB	Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor
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	
Fonds de titres indexés sur l'inflation 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 2022;
- 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 2022, 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 de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*** » de notre rapport de l'auditeur.

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 de l'auditeur 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 de l'auditeur 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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. 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 12 mai 2023

**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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	2 958 045	\$	3 590 593	\$
Trésorerie	1 419		—	
Intérêts à recevoir	13 616		12 210	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	840		—	
Actifs dérivés (note 5)	34		—	
<b>Total des actifs</b>	<b>2 973 954</b>		<b>3 602 803</b>	
<b>Passifs</b>				
Montant à payer au titre des achats de placements	2 259		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 259		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 971 695</b>	<b>\$</b>	<b>3 602 803</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>1 081 058</b>		<b>1 152 609</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>2 748,88</b>	<b>\$</b>	<b>3 125,78</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	83 966	\$	81 128	\$
Prêt de titres	1 126		970	
Dérivés	34		—	
(Perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	(149 868)		(20 890)	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(364 746)		(137 142)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(429 488)</b>		<b>(75 934)</b>	
<b>(Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(429 488)</b>	<b>\$</b>	<b>(75 934)</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>3 602 803</b>	<b>\$</b>	<b>3 270 516</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(429 488)		(75 934)	
Distributions	(83 859)		(96 109)	
Produits de l'émission de parts rachetables	366 506		893 422	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(484 267)		(389 092)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 971 695</b>	<b>\$</b>	<b>3 602 803</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(429 488)	\$	(75 934)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(39)		—	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	149 868		20 890	
Variation nette de la perte latente sur les placements	364 746		137 142	
Achats de placements	(4 623 899)		(6 455 969)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 741 872		5 965 608	
Intérêts à recevoir	(1 406)		42	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(840)		31 313	
Montant à payer au titre des achats de placements	(2 259)		(41 995)	
Actifs dérivés	(34)		—	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>203 039</b>		<b>(418 903)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	282 647		797 313	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(484 267)		(389 092)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(201 620)</b>		<b>408 221</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 419		(10 682)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		10 682	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 419</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	82 560	\$	81 170	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(83 859)	\$	(96 109)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	83 859	\$	96 109	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	3 536 538	\$	3 572 129	\$
Trésorerie	186		—	
Intérêts à recevoir	31 586		26 371	
<b>Total des actifs</b>	<b>3 568 310</b>		<b>3 598 500</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 568 310</b>	<b>\$</b>	<b>3 598 500</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>2 642 353</b>		<b>2 411 611</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 350,43</b>	<b>\$</b>	<b>1 492,16</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	129 668	\$	107 379	\$
Prêt de titres	604		498	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(101 148)		42 351	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(376 855)		(198 072)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(347 731)</b>		<b>(47 844)</b>	
<b>(Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(347 731)</b>	<b>\$</b>	<b>(47 844)</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>3 598 500</b>	<b>\$</b>	<b>3 372 296</b>	<b>\$</b>
(Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(347 731)		(47 844)	
Distributions	(125 233)		(126 869)	
Produits de l'émission de parts rachetables	824 070		403 559	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(381 296)		(2 642)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 568 310</b>	<b>\$</b>	<b>3 598 500</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(347 731)	\$	(47 844)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit (perte) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	101 148		(42 351)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	376 855		198 072	
Achats de placements	(2 755 259)		(2 208 481)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 312 847		1 830 192	
Intérêts à recevoir	(5 215)		(3 636)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(2 000)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(317 355)</b>		<b>(276 048)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	698 837		276 690	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(381 296)		(2 642)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>317 541</b>		<b>274 048</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	186		(2 000)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		2 000	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>186</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	124 453	\$	103 743	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(125 233)	\$	(126 869)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	125 233	\$	126 869	\$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	191 905	\$	206 302	\$
Total des actifs	191 905		206 302	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>191 905</b>	<b>\$</b>	<b>206 302</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	176 667		167 010	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	1 086,25	\$	1 235,27	\$

*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 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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividende	12 002	\$	10 943	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	—		6	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(37 399)		(2 778)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	(25 397)		8 171	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(25 397)	\$	8 171	\$

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	206 302	\$	200 231	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 397)		8 171	
Produits de l'émission de parts rachetables	11 983		19 100	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(983)		(21 200)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	191 905	\$	206 302	\$

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 397)	\$	8 171	\$
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	37 399		2 778	
Achats de placements	(23 002)		(22 843)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	—		14 000	
<b>(Sortites) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(11 000)</b>		<b>2 100</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	11 983		19 100	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(983)		(21 200)	
<b>Rentrée (sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>11 000</b>		<b>(2 100)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	12 002	\$	10 943	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	7 392	\$	7 691	\$
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	38		7	
Total des actifs	<b>7 430</b>		<b>7 698</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 430</b>	<b>\$</b>	<b>7 698</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>8 616</b>		<b>7 702</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>862,34</b>	<b>\$</b>	<b>999,43</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		Pour la période depuis la date de création au 29 juin 2021 jusqu'au 31 décembre 2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	164	\$	74	\$
Instruments dérivés	31		7	
(Perte) réalisée sur les placements, montant net	(599)		(159)	
Variation nette (de la perte latente) du produit latent sur les placements	(668)		73	
<b>Total des pertes</b>	<b>(1 072)</b>		<b>(5)</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 072)</b>	<b>\$</b>	<b>(5)</b>	<b>\$</b>

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

	2022		Pour la période depuis la date de création au 29 juin 2021 jusqu'au 31 décembre 2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>7 698</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 072)		(5)	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 332		7 888	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(528)		(185)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 430</b>	<b>\$</b>	<b>7,698</b>	<b>\$</b>

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

	2022		Pour la période depuis la date de création au 29 juin 2021 jusqu'au 31 décembre 2021
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>			
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 072)	\$	(5) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	(603)		(159)
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	599		159
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	668		(73)
Achat de placements	(126 645)		(91 524)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	126 280		83 906
Actifs dérivés	(31)		(7)
<b>Sorites nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(804)</b>		<b>(7 703)</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>			
Produits de l'émission de parts rachetables	1 332		7 888
Montants payés au rachat de parts rachetables	(528)		(185)
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>804</b>		<b>7 703</b>
Augmentation nette de la trésorerie	—		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b> \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Dividendes reçus	164	\$	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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	5 133	\$	6 909	\$
Intérêts à recevoir	28		36	
<b>Total des actifs</b>	<b>5 161</b>		<b>6 945</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 161</b>	<b>\$</b>	<b>6 945</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>1 390</b>		<b>1 862</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>3 713,71</b>	<b>\$</b>	<b>3 728,86</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	389	\$	478	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	4		3	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(424)		(460)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(31)</b>		<b>21</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(31)</b>	<b>\$</b>	<b>21</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>6 945</b>	<b>\$</b>	<b>8 642</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31)		21	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 753)		(1 718)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 161</b>	<b>\$</b>	<b>6 945</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>			
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31)	\$	21 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4)		(3)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	424		460
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 356		1 233
Intérêts à recevoir	8		7
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 753</b>		<b>1 718</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>			
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 753)		(1 718)
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(1 753)</b>		<b>(1 718)</b>
Augmentation nette de la trésorerie	—		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b> \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	397	\$	485 \$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	531 830	\$	1 079 529	\$
Trésorerie	—		30 549	
Intérêts à recevoir	4 338		472	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	507		3 312	
<b>Total des actifs</b>	<b>536 675</b>		<b>1 113 862</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	11 302		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	507		3 312	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	11 809		3 312	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>524 866</b>	<b>\$</b>	<b>1 110 550</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>300 267</b>		<b>648 235</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 748,00</b>	<b>\$</b>	<b>1 713,19</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	15 787	\$	4 019	\$
Dividendes	—		(21)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	244		(1 182)	
Variation nette du profit latent sur les placements	15		406	
<b>Total des produits</b>	<b>16 046</b>		<b>3 222</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>16 046</b>	<b>\$</b>	<b>3 222</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 110 550</b>	<b>\$</b>	<b>1 493 307</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 046		3 222	
Distributions	(11 921)		(5 472)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 813 812		3 165 123	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 403 621)		(3 545 630)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>524 866</b>	<b>\$</b>	<b>1 110 550</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 046	\$	3 222	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1)		14	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(244)		1 182	
Variation nette du profit latent sur les placements	(15)		(406)	
Achats de placements	(21 818 363)		(43 576 686)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	22 366 322		43 967 123	
Intérêts à recevoir	(3 866)		1 460	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>559 879</b>		<b>395 909</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 801 891		3 159 651	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 403 621)		(3 545 630)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(601 730)</b>		<b>(385 979)</b>	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(41 851)		9 930	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	30 549		20 619	
<b>(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(11 302)</b>	<b>\$</b>	<b>30 549</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	11 921	\$	5 479	\$
Dividendes (payés) reçus	—		(21)	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(11 921)	\$	(5 472)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	11 921	\$	5 472	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	4 659	\$	5 036	\$
Dividendes à recevoir	13		15	
<b>Total des actifs</b>	<b>4 672</b>		<b>5 051</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 672</b>	<b>\$</b>	<b>5 051</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>1 017</b>		<b>1 017</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>4 592,94</b>	<b>\$</b>	<b>4 964,74</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	—	\$	50	\$
Dividendes	154		92	
Prêts de titres	1		3	
Profit réalisé sur les placements, montant net	251		44	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(783)		367	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(377)</b>		<b>556</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transactions	2		4	
<b>Total des charges</b>	<b>2</b>		<b>4</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(379)</b>	<b>\$</b>	<b>552</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>5 051</b>	<b>\$</b>	<b>4 499</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(379)		552	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 672</b>	<b>\$</b>	<b>5 051</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(379)	\$	552	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(251)		(44)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	783		(367)	
Achats de placements	(2 983)		(5 711)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 828		5 574	
Intérêts à recevoir	—		6	
Dividendes à recevoir	2		(10)	
<b>Rentrées liées aux activités d'exploitation</b>	—		—	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	56	\$
Dividendes reçus	156	\$	82	\$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	644 293	\$	989 686	\$
Trésorerie	18		—	
Dividendes à recevoir	1 630		2 485	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	58		578	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	2 007		2 462	
<b>Total des actifs</b>	<b>648 006</b>		<b>995 211</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		578	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	711		89	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	711		667	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>647 295</b>	<b>\$</b>	<b>994 544</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>123332</b>		<b>178 504</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>5 248,40</b>	<b>\$</b>	<b>5 571,54</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	298	\$	43	\$
Dividendes	23 112		27 835	
Prêt de titres	240		388	
(Pertes) produits des instruments dérivés	(1 571)		5 977	
Autres	—		6	
Profit (perte) réalisé€ sur les placements, montant net	71 596		51 906	
Variation nette du profit latent sur les placements	(136 698)		141 544	
<b>Total des produits</b>	<b>(43 023)</b>		<b>227 699</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	73		79	
<b>Total des charges</b>	<b>73</b>		<b>79</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(43 096)</b>	<b>\$</b>	<b>227 620</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>994 544</b>	<b>\$</b>	<b>941 333</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 096)		227 620	
Distributions	(63 204)		(61 228)	
Produits de l'émission de parts rachetables	67 587		121 974	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(308 536)		(235 155)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>647 295</b>	<b>\$</b>	<b>994 544</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(43 096)	\$	227 620	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(3)		12	
(Perte) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(71 596)		(51 906)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	136 698		(141 544)	
Achats de placements	(174 188)		(301 571)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	454 482		443 395	
Intérêts à recevoir	(58)		—	
Dividendes à recevoir	855		(262)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	578		(578)	
Actifs / passifs dérivés	622		(66)	
Marge de courtage	455		(1 269)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(305)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>304 749</b>		<b>173 526</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	4 383		60 746	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(308 536)		(235 155)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(304 153)</b>		<b>(174 409)</b>	
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie	596		(883)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(578)		305	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>18</b>	<b>\$</b>	<b>(578)</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	240	\$	43	\$
Dividendes reçus	23 967	\$	27 573	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(63 204)	\$	(61 228)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	63 204	\$	61 228	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	256 448	\$	174 870	\$
Trésorerie	—		4	
Dividendes à recevoir	364		182	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1 214		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	373		419	
<b>Total des actifs</b>	<b>258 399</b>		<b>175 475</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	127		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 086		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 213		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>257 186</b>	<b>\$</b>	<b>175 475</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>174 334</b>		<b>116 817</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 475,24</b>	<b>\$</b>	<b>1 502,12</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	2 930	\$	1 501	\$
Prêt de titres	813		452	
Instruments dérivés	(46)		86	
Profit réalisé sur les placements, montant net	6 965		22 673	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(18 795)		20 236	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(8 133)</b>		<b>44 948</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	396		309	
<b>Total des charges</b>	<b>396</b>		<b>309</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(8 529)</b>	<b>\$</b>	<b>44 639</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>175 475</b>	<b>\$</b>	<b>156 635</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 529)		44 639	
Produits de l'émission de parts rachetables	91 059		12 087	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(819)		(37 886)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>257 186</b>	<b>\$</b>	<b>175 475</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 529)	\$	44 639	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	—		(3)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(6 965)		(22 673)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	18 795		(20 236)	
Achats de placements	(195 164)		(131 169)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	101 756		155 327	
Dividendes à recevoir	(182)		5	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 214)		—	
Marge de courtage	46		(87)	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 086		(291)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(90 371)</b>		<b>25 512</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	91 059		12 087	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(819)		(37 886)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>90 240</b>		<b>(25 799)</b>	
(Diminution) nette de la trésorerie	(131)		(287)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4		291	
<b>(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(127)</b>	<b>\$</b>	<b>4</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	2 748	\$	1 506	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	751 594	\$	981 097	\$
Trésorerie	143		—	
Dividendes à recevoir	1 484		2 434	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		16 887	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	574		1 562	
<b>Total des actifs</b>	<b>753 795</b>		<b>1 001 980</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		16 887	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		16 887	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>753 795</b>	<b>\$</b>	<b>985 093</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>314 116</b>		<b>406 435</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>2 399,73</b>	<b>\$</b>	<b>2 423,74</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Dividendes	26 354	\$	28 615	\$
Prêt de titres	243		324	
Instruments dérivés	(988)		800	
Profit réalisé sur les placements, montant net	81 513		89 471	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(105 706)		83 193	
<b>Total des produits</b>	<b>1 416</b>		<b>202 403</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	280		276	
<b>Total des charges</b>	<b>280</b>		<b>276</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 136</b>	<b>\$</b>	<b>202 127</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>985 093</b>	<b>\$</b>	<b>897 206</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 136		202 127	
Distributions	(81 762)		(80 675)	
Produits de l'émission de parts rachetables	86 758		131 502	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(237 430)		(165 067)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>753 795</b>	<b>\$</b>	<b>985 093</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 136	\$	202 127	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(2)		3	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(81 513)		(89 471)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	105 706		(83 193)	
Achats de placements	(623 567)		(731 319)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	828 879		816 931	
Dividendes à recevoir	950		(38)	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	16 887		(16 887)	
Marge de courtage	988		(800)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(137)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>249 464</b>		<b>97 216</b>	
<b>(sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	4 996		50 827	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(237 430)		(165 067)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(232 434)</b>		<b>(114 240)</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 030		(17 024)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(16 887)		137	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>143</b>	<b>\$</b>	<b>(16 887)</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	27 304	\$	28 577	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(81 762)	\$	(80 675)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	81 762	\$	80 675	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	174 117	\$	180 551	\$
Trésorerie	283		—	
Dividendes à recevoir	—		362	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	222		671	
<b>Total des actifs</b>	<b>174 682</b>		<b>181 584</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		384	
Montant à payer au titre des achats de placements	277		287	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	277		671	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>174 405</b>	<b>\$</b>	<b>180 913</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>27 131</b>		<b>27 131</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>6 428,39</b>	<b>\$</b>	<b>6 668,21</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	2	\$	14	\$
Dividendes	3 251		3 588	
Prêt de titres	42		49	
Profit réalisé sur les placements, montant net	15 783		23 964	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(25 563)		10 156	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(6 485)</b>		<b>37 771</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	23		99	
<b>Total des charges</b>	<b>23</b>		<b>99</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(6 508)</b>	<b>\$</b>	<b>37 672</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	180 913	\$	182 241	\$
Distributions	(6 508)		37 672	
Produits de l'émission de parts rachetables	(13 442)		(16 373)	
Montants payés au rachat de parts rachetables	14 645		18 331	
	(1 203)		(40 958)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>174 405</b>	<b>\$</b>	<b>180 913</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 508)	\$	37 672	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1)		—	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(15 783)		(23 964)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	25 563		(10 156)	
Achats de placements	(98 871)		(99 636)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	95 466		135 154	
Dividendes à recevoir	140		(70)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	671		(517)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(10)		266	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>667</b>		<b>38 749</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 203		1 958	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 203)		(40 958)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>—</b>		<b>(39 000)</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (Dette) à l'ouverture de l'exercice	667		(251)	
	(384)		(133)	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>283</b>	<b>\$</b>	<b>(384)</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2	\$	14	\$
Dividendes reçus	3 391	\$	3 518	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(13 442)	\$	(16 373)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	13 442	\$	16 373	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	202 226	\$	261 180	\$
Total des actifs	202 226		261 180	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>202 226</b>	<b>\$</b>	<b>261 180</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	68 416		82 126	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	2 995,82	\$	3 180,22	\$

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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	662	\$	(6)	\$
Instruments dérivés	—		(107)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	22 673		43 874	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(43 729)		(13 839)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(20 394)</b>		<b>29 922</b>	
<b>Charges</b>				
Autres	—		1	
<b>Total des charges</b>	<b>—</b>		<b>1</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(20 394)</b>	<b>\$</b>	<b>29 921</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>261 180</b>	<b>\$</b>	<b>304 690</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 394)		29 921	
Distributions	(8 576)		(7 248)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 864		37 567	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(38 848)		(80 679)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>202 226</b>	<b>\$</b>	<b>261 180</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 394)	\$	29 921	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	138		(154)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(22 673)		(43 874)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	43 729		13 839	
Achats de placements	(77 786)		(414 710)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	115 546		399 122	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		89 377	
Dividendes reçus	—		107	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>38 560</b>		<b>73 628</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	288		7 248	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(38 848)		(80 679)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(38 560)</b>		<b>(73 431)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		197	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	—		(197)	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes payés	662	\$	(6)	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(8 576)	\$	(30 319)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	8 576	\$	30 319	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	413 389	\$	566 873	\$
Trésorerie	1 192		992	
Dividendes à recevoir	465		399	
Impôt recouvrable	2 613		2 552	
Actifs dérivés (note 5)	—		3	
<b>Total des actifs</b>	<b>417 659</b>		<b>570 819</b>	
<b>Passifs</b>				
Montant à payer au titre des achats de placements	200		—	
Passifs dérivés (note 5)	3		10	
Marge de courtage (note 5)	709		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	912		10	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>416 747</b>	<b>\$</b>	<b>570 809</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>211 202</b>		<b>265 865</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 973,21</b>	<b>\$</b>	<b>2 146,99</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	17		—	
Dividendes	14 870	\$	15 990	\$
Prêt de titres	248		387	
Instruments dérivés	(653)		428	
Profit réalisé sur les placements, montant net	9 828		24 261	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(71 844)		21 414	
<b>Total des (pertes) produits</b>	(47 534)		62 480	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	1 199		1 530	
Autres	—		62	
<b>Total des charges</b>	1 199		1 592	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(48 733)	\$	60 888	\$

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	570 809	\$	547 193	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 733)		60 888	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 572		79 719	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(107 901)		(116 991)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	416 747	\$	570 809	\$

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 733)	\$	60 888	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(13 146)		(7 041)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(9 828)		(24 261)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	71 844		(21 414)	
Achats de placements	(321 089)		(683 453)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	425 703		784 120	
Dividendes à recevoir	(66)		6	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		176	
Impôt recouvrable	(61)		(263)	
Actifs dérivés	(7)		(84)	
Marge de courtage	712		(357)	
Montant à payer au titre des achats de placements	200		(71 432)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>105 529</b>		<b>36 885</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 572		79 719	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(107 901)		(116 991)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(105 329)</b>		<b>(37 272)</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	200		(387)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	992		1 379	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 192</b>	<b>\$</b>	<b>992</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	17		—	
Dividendes reçus	14 804	\$	15 996	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	4 618	\$	27 859	\$
Trésorerie	305		—	
Dividendes à recevoir	—		21	
Impôt recouvrable	53		72	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		6	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		43	
<b>Total des actifs</b>	<b>4 976</b>		<b>28 001</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		148	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	6		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6		148	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 970</b>	<b>\$</b>	<b>27 853</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>2 488</b>		<b>12 950</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 998,16</b>	<b>\$</b>	<b>2 150,72</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Dividendes	363	\$	710	\$
Prêt de titres	10		28	
Instruments dérivés	(54)		23	
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 877		93	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(7 756)		1 904	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(2 560)</b>		<b>2 758</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	22		74	
Autres	1		30	
<b>Total des charges</b>	<b>23</b>		<b>104</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 583)</b>	<b>\$</b>	<b>2 654</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>27 853</b>	<b>\$</b>	<b>24 118</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 583)		2 654	
Distributions	(3 892)		(737)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 892		1 998	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 300)		(180)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 970</b>	<b>\$</b>	<b>27 853</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 583)	\$	2 654	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(3 092)		(55)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 877)		(93)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	7 756		(1 904)	
Achats de placements	(78 743)		(9 416)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	102 197		7 562	
Dividendes à recevoir	21		28	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		14	
Impôt recouvrable	19		16	
Actifs / passifs dérivés	6		(9)	
Marge de courtage	49		(15)	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	20 753		(1 218)	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	—		1 261	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(20 300)		(180)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	(20 300)		1 081	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie (Dette) à l'ouverture de l'exercice	453		(137)	
	(148)		(11)	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	305	\$	(148)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	384		738	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 892)	\$	(737)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 892	\$	737	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	121 342	\$	71 955	\$
Total des actifs	121 342		71 955	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>121 342</b>	<b>\$</b>	<b>71 955</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>135 162</b>		<b>70 000</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>897,75</b>	<b>\$</b>	<b>1 027,92</b>	<b>\$</b>

*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)

	<b>2022</b>		<b>Pour la période du 17 décembre 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021</b>	
<b>Produits</b>				
Perte réalisée sur les placements, montant net	(62)	\$	—	\$
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(10 551)		1 955	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(10 613)</b>		<b>1 955</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(10 613)</b>	<b>\$</b>	<b>1 955</b>	<b>\$</b>

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)

	<b>2022</b>		<b>Pour la période du 17 décembre 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>71 995</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 613)		1 955	
Produits de l'émission de parts rachetables	60 000		70 000	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>121 342</b>	<b>\$</b>	<b>71 955</b>	<b>\$</b>

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)

	<b>2022</b>	<b>Pour la période du 17 décembre 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 613) \$	1 955 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	62	—
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	10 551	(1 955)
Achats de placements	(60 000)	(70 000)
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(60 000)</b>	<b>(70 000)</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	60 000	70 000
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>60 000</b>	<b>70 000</b>
Diminution nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	1 873 128	\$	2 113 887	\$
Trésorerie	2 669		1 467	
Dividendes à recevoir	1 733		1 350	
Impôt recouvrable	5 786		6 630	
Actifs dérivés	—		118	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	4 084		4 967	
<b>Total des actifs</b>	<b>1 887 400</b>		<b>2 128 419</b>	
<b>Passifs</b>				
Montant à payer au titre des achats de placements	711		279	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	26		138	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	797		417	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 886 603</b>	<b>\$</b>	<b>2 128 002</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>1 692 533</b>		<b>1 888 127</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 114,66</b>	<b>\$</b>	<b>1 127,04</b>	<b>\$</b>

*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)

	2022		Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	87	\$	—	\$
Dividendes	53 496		40 453	
Prêt de titres	891		779	
Instruments dérivés	(1 987)		887	
(Perte) profit réalisé sur les placements, montant net	(18 022)		3 454	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(56 835)		211 934	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(22 370)</b>		<b>257 507</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	2 377		3 122	
Autres coûts	23		24	
<b>Total des charges</b>	<b>2 400</b>		<b>3 146</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(24 770)</b>	<b>\$</b>	<b>254 361</b>	<b>\$</b>

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)

	2022		Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>2 128 002</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(24 770)</b>		<b>254 361</b>	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 549		2 089 197	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(224 178)		(215 556)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>1 886 603</b>	<b>\$</b>	<b>2 128 002</b>	<b>\$</b>

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)

	<b>2022</b>		<b>Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 770)	\$	254 361	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(10 013)		(1 570)	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	18 022		(3 454)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	56 835		(211 934)	
Achats de placements	(1 491 813)		(6 869 646)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 667 728		4 972 717	
Dividendes à recevoir	(383)		(1 350)	
Impôt recouvrable	844		(6 630)	
Actifs / passifs dérivés	6		20	
Marge de courtage	883		(4 967)	
Montant à payer au titre des achats de placements	492		279	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>217 831</b>		<b>(1 872 174)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	7 549		2 089 197	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(224 178)		(215 556)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(216 629)</b>		<b>1 873 641</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	1 202		1 467	
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 467		—	
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>2 669</b>	<b>\$</b>	<b>1 467</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	87	\$	—	\$
Dividendes reçus	53 113		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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	120 841	\$	125 555	\$
Trésorerie	3 365		658	
Dividendes à recevoir	145		79	
Impôt recouvrable	148		147	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	382		557	
Total des actifs	124 881		126 996	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>124 881</b>	<b>\$</b>	<b>126 996</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>111 988</b>		<b>112 557</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 115,12</b>	<b>\$</b>	<b>1 128,28</b>	<b>\$</b>

*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)

	2022		Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	10	\$	—	\$
Dividendes	3 386		2 134	
Prêt de titres	49		34	
Instruments dérivés	(201)		148	
Profit réalisé sur les placements, montant net	(1 662)		(44)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(2 572)		12 478	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(990)</b>		<b>14 750</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	169		167	
Autres coûts	—		5	
<b>Total des charges</b>	<b>169</b>		<b>172</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 159)</b>	<b>\$</b>	<b>14 578</b>	<b>\$</b>

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)

	2022		Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	<b>126 996</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 159)		14 578	
Distributions	(3 320)		(2 373)	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 633		116 745	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 269)		(1 954)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	<b>124 881</b>	<b>\$</b>	<b>126 996</b>	<b>\$</b>

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)

	2022		Pour la période du 31 mars 2021, la date de création du fonds, au 31 décembre 2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 159)	\$	14 578	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(514)		(107)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	1 662		44	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	2 572		(12 478)	
Achats de placements	(99 512)		(461 824)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	100 506		348 810	
Dividendes à recevoir	(66)		(79)	
Impôt recouvrable	(1)		(147)	
Marge de courtage	175		(557)	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 663</b>		<b>(111 760)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	4 313		114 372	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 269)		(1 954)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(956)</b>		<b>112 418</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	2 707		658	
Trésorerie à l'ouverture de la période	658		—	
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>3 365</b>	<b>\$</b>	<b>658</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	10	\$	—	\$
Dividendes reçus	3 320		2 055	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 320)		(2 373)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 320		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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
<b>Actifs</b>			
Placements	781 211	\$	822 758 \$
Trésorerie	2 562		4 136
Dividendes à recevoir	2 531		1 964
Impôt recouvrable	292		233
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		1 209
<b>Total des actifs</b>	<b>786 596</b>		<b>830 300</b>
<b>Passifs</b>			
Montant à payer au titre des achats de placements	1 053		—
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	4		—
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	62		—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 119		—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>785 477</b>	<b>\$</b>	<b>830 300 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>676 434</b>		<b>666 975</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 161,20</b>	<b>\$</b>	<b>1 244,88 \$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	32 944	\$	30 004	\$
Prêt de titres	116		271	
Instruments dérivés	(1 651)		(224)	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(13 806)		27 093	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(69 481)		(6 926)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(51 878)</b>		<b>50 218</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	3 820		3 390	
<b>Total des charges</b>	<b>3 820</b>		<b>3 390</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(55 698)</b>	<b>\$</b>	<b>46 828</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>830 300</b>	<b>\$</b>	<b>792 533</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(55 698)		46 828	
Distributions	(39 266)		(29 551)	
Produits de l'émission de parts rachetables	52 795		90 730	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 654)		(70 240)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>785 477</b>	<b>\$</b>	<b>830 300</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(55 698)	\$	46 828	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	177 815		(7 429)	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	13 806		(27 093)	
Variation nette du profit latent sur les placements	69 481		6 926	
Achats de placements	(1 395 467)		(1 466 785)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 175 912		1 454 892	
Dividendes à recevoir	(567)		(453)	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	—		5 985	
Impôt recouvrable	(59)		(125)	
Actifs / passifs dérivés	4		(44)	
Marge de courtage	1 271		275	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 053		—	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(12 449)</b>		<b>12 977</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	13 529		61 179	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 654)		(70 240)	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>10 875</b>		<b>(9 061)</b>	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 574)		3 916	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 136		220	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 562</b>	<b>\$</b>	<b>4 136</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	32 377	\$	29 551	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(39 266)	\$	(29 551)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	39 266	\$	29 551	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	1 058 588	\$	641 398	\$
Dividendes à recevoir	920		398	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		5	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	667		930	
<b>Total des actifs</b>	<b>1 060 175</b>		<b>642 731</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	43		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	43		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 060 132</b>	<b>\$</b>	<b>642 731</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>211 162</b>		<b>110 662</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>5 020,46</b>	<b>\$</b>	<b>5 808,06</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	22	\$	—	\$
Dividendes	15 082		10 221	
Prêt de titres	188		197	
Instruments dérivés	(347)		686	
Profit réalisé sur les placements, montant net	13 275		156 133	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(138 248)		9 654	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(110 028)</b>		<b>176 891</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	71		37	
<b>Total des charges</b>	<b>71</b>		<b>37</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(110 099)</b>	<b>\$</b>	<b>176 854</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>642 731</b>	<b>\$</b>	<b>719 420</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 099)		176 854	
Produits de l'émission de parts rachetables	629 282		9 533	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(101 782)		(263 076)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 060 132</b>	<b>\$</b>	<b>642 731</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(110 099)	\$	176 854	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	53		7	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(13 275)		(156 133)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	138 248		(9 654)	
Achats de placements	(2 293 604)		(420 882)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 751 388		663 890	
Dividendes à recevoir	(522)		150	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	—		23 594	
Actifs dérivés	48		(47)	
Marge de courtage	263		(642)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(527 500)</b>		<b>277 137</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	629 282		9 533	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(101 782)		(263 076)	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>527 500</b>		<b>(253 543)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		23 594	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		(23 594)	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	22	\$		\$
Dividendes reçus	14 560		10 371	

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	33 189	\$	33 196	\$
Dividendes à recevoir	29		20	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	272		219	
Total des actifs	33 490		33 435	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>33 490</b>	<b>\$</b>	<b>33 435</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>6 682</b>		<b>5 765</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>5 011,60</b>	<b>\$</b>	<b>5 799,57</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	1	\$	—	\$
Dividendes	509		681	
Prêt de titres	7		10	
Instruments dérivés	34		135	
Profit réalisé sur les placements, montant net	192		17 033	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(5 290)		(5 997)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(4 547)</b>		<b>11 862</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	1		4	
<b>Total des charges</b>	<b>1</b>		<b>4</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(4 548)</b>	<b>\$</b>	<b>11 858</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2022	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>33 435</b>	<b>\$</b>	<b>50 787</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 548)		11 858	
Distributions	(680)		(893)	
Produits de l'émission de parts rachetables	5 980		946	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(697)		(29 263)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>33 490</b>	<b>\$</b>	<b>33 435</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 548)	\$	11 858	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	15		54	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(192)		(17 033)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	5 290		5 997	
Achats de placements	(46 589)		(42 973)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	41 483		71 425	
Dividendes à recevoir	(9)		17	
Actifs / passifs dérivés	—		(1)	
Marge de courtage	(53)		(134)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(4 603)</b>		<b>29 210</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	5 300		53	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(697)		(29 263)	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>4 603</b>		<b>(29 210)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1	\$	—	\$
Dividendes reçus	500		698	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(680)	\$	(893)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	680	\$	893	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	4 402	\$	5 093	\$
Total des actifs	4 402		5 093	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 402</b>	<b>\$</b>	<b>5 093</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	3 327		3 327	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	1 322,86	\$	1 530,72	\$

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	62	\$	47	\$
Prêt de titres	13		11	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	—		241	
Variation nette du profit latent sur les placements	(766)		417	
<b>Total des (pertes) produits</b>	(691)		716	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(691)	\$	716	\$

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	5 093	\$	4 777	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(691)		716	
Produits de l'émission de parts rachetables	—		300	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(700)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	4 402	\$	5 093	\$

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(691)	\$	716	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	—		(241)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	766		(417)	
Achats de placements	(757)		(4 393)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	682		4 264	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		471	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	—		400	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	—		300	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(700)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	—		(400)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	62	\$	47	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	717 922	\$	841 192	\$
Intérêts à recevoir	1 261		1 123	
Total des actifs	719 183		842 315	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>719 183</b>	<b>\$</b>	<b>842 315</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	184 936		184 818	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	3 888,81	\$	4 557,55	\$

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 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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	14 888	\$	12 529	\$
Prêt de titres	206		154	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(2 372)		47 690	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(136 324)		(42 570)	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(123 602)</b>		<b>17 803</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(123 602)</b>	<b>\$</b>	<b>17 803</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>842 315</b>	<b>\$</b>	<b>788 871</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(123 602)		17 803	
Distributions	(15 088)		(12 689)	
Produits de l'émission de parts rachetables	35 069		48 438	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 511)		(108)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>719 183</b>	<b>\$</b>	<b>842 315</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(123 602)	\$	17 803	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	2 372		(47 690)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	136 324		42 570	
Achats de placements	(196 851)		(309 002)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	181 425		260 856	
Intérêts à recevoir	(138)		(178)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(470)</b>		<b>(35 641)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	19 981		35 749	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 511)		(108)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>470</b>		<b>35 641</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	14 750	\$	12 351	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(15 088)	\$	(35 749)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	15 088	\$	35 749	\$

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

	2022		2022	
<b>Actifs</b>				
Placements	154 492	\$	160 649	\$
Total des actifs	154 492		160 649	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>154 492</b>	<b>\$</b>	<b>160 649</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	19 944		21 603	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	7 746,24	\$	7 436,53	\$
<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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Dividendes	4 557	\$	25 239	\$
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net <i>(note 9(a))</i>	(401)		60 682	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements <i>(note 9(a))</i>	2 915		(44 542)	
<b>Total des produits</b>	<b>7 071</b>		<b>41 379</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	702		1 833	
Autres	2		19	
<b>Total des charges</b>	<b>704</b>		<b>1 852</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 367</b>	<b>\$</b>	<b>39 527</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>160 649</b>	<b>\$</b>	<b>278 489</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 367		39 527	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 060		1 106	
Montants payés au rachat de parts rachetables <i>(note 9(a))</i>	(13 584)		(158 473)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>154 492</b>	<b>\$</b>	<b>160 649</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 367	\$	39 527	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Perte) profit réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	401		(60 682)	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(2 915)		44 542	
Achats de placements	(1 576)		(839)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	10 247		134 819	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>12 524</b>		<b>157 367</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 060		1 106	
Montants payés au rachat de parts rachetables (note 9(a))	(13 584)		(158 473)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(12 524)</b>		<b>(157 367)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	4 557	\$	25 239	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	35 084	\$	45 996	\$
Trésorerie	4		—	
Dividendes à recevoir	137		153	
Total des actifs	35 225		46 149	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>35 225</b>	<b>\$</b>	<b>46 149</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	20 052		21 814	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	1 756,71	\$	2 115,55	\$

*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 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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	1 658	\$	2 286	\$
Prêt de titres	12		50	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(522)		2 876	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(8 763)		12 254	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(7 615)</b>		<b>17 466</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	1		9	
<b>Total des charges</b>	<b>1</b>		<b>9</b>	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(7 616)</b>	<b>\$</b>	<b>17 457</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>46 149</b>	<b>\$</b>	<b>54 037</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation (diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 616)		17 457	
Distributions	(1 686)		(4 072)	
Produits de l'émission de parts rachetables	5 937		7 859	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 559)		(29 132)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>35 225</b>	<b>\$</b>	<b>46 149</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 616)	\$	17 457	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	522		(2 876)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	8 763		(12 254)	
Achats de placements	(2 641)		(3 535)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 268		26 486	
Dividendes à recevoir	16		67	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 312</b>		<b>25 345</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	4 251		3 787	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 559)		(29 132)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(3 308)</b>		<b>(25 345)</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>4</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 674	\$	2 353	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 686)	\$	(4 072)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 686	\$	4 072	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	6 981	\$	13 895	\$
Actifs dérivés (note 5)	—		83	
<b>Total des actifs</b>	<b>7 278</b>		<b>13 978</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés (note 5)	30		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	30		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 951</b>	<b>\$</b>	<b>13 978</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>13 596</b>		<b>12 780</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>511,25</b>	<b>\$</b>	<b>1 093,78</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021
<b>Produits</b>			
Instruments dérivés	(113)		158
Profit réalisé sur les placements, montant net	272		964
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(7 803)		(1 117)
<b>Total des (pertes) produits</b>	(7 644)		5
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(7 644)	\$	5
			\$

*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

	2022		2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	13 978	\$	13 402
			\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 644)		5
Produits de l'émission de parts rachetables	2 004		1 740
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 387)		(1 169)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	6 951	\$	13 978
			\$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>			
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 644)	\$	5 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	272		964
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(272)		(964)
Variation nette de la perte latente sur les placements	7 803		1 117
Achats de placements	(221 878)		(252 807)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	220 989		251 271
Actifs / passifs dérivés	113		(157)
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(617)</b>		<b>(571)</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>			
Produits de l'émission de parts rachetables	2 004		1 740
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 387)		(1 169)
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>617</b>		<b>571</b>
Augmentation nette de la trésorerie	—		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b> \$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	245 699	\$	163 854	\$
Actifs dérivés (note 5)	—		172	
<b>Total des actifs</b>	<b>245 699</b>		<b>164 026</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés (note 5)	83		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	83		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>245 616</b>	<b>\$</b>	<b>164 026</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>				
<b>Série I</b>	37 199		40 552	
<b>Série II</b>	8 093		6 404	
<b>Série III</b>	140 902		83 219	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		<b>\$</b>		<b>\$</b>
<b>Série I</b>	1 311,69		1 381,85	
<b>Série II</b>	1 458,01		1 296,63	
<b>Série III</b>	1 313,12		1 197,87	

*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

	2022		2021
<b>Produits</b>			
Dividendes	7 636		12 117
Dérivés	(255)		195
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(283)		106
Variation nette du profit latent sur les placements	9 068		4 719
<b>Total des produits</b>	<b>16 166</b>		<b>17 137</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion des placements	2 679		1 452
Coûts de transaction	4		9
Autres	124		41
<b>Total des charges</b>	<b>2 807</b>		<b>1 502</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>13 359</b>	<b>\$</b>	<b>15 635</b>
		<b>\$</b>	

*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

	2022		2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>164 026</b>	<b>\$</b>	<b>118 062</b>
		<b>\$</b>	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 359		15 635
Produits de l'émission de parts rachetables	116 358		40 477
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 127)		(10 148)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>245 616</b>	<b>\$</b>	<b>164 026</b>
		<b>\$</b>	

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 359	\$	15 635	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1 078)		172	
Profit de change étranger sur les contrats de change à termes	283		(106)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(9 068)		(4 719)	
Achats de placements	(577 499)		(217 958)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	505 517		176 842	
Passifs dérivés	(255)		(195)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(68 231)</b>		<b>(30 329)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	116 358		40 477	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 127)		(10 148)	
<b>Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>68 231</b>		<b>30 329</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	—	\$
Dividendes reçus	7 636	\$	12 117	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	187 705	\$	49 062	\$
Actifs dérivés	—		656	
<b>Total des actifs</b>	<b>187 705</b>		<b>49 718</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés (note 5)	199		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	199		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>187 506</b>	<b>\$</b>	<b>49 718</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>				
<b>Séries I</b>	33 268	\$	32 436	\$
<b>Séries II</b>	14 607	\$	7 785	\$
<b>Séries III</b>	119 047			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>				
<b>Séries I</b>	1 474,41	\$	1 346,41	\$
<b>Séries II</b>	784,35	\$	776,64	\$
<b>Séries III</b>	1 066,79			

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

	2022		2021
<b>Produits</b>			
Dividendes	3 084	\$	1 331 \$
Instruments dérivés	(855)		691
(Perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	(4 597)		(601)
Variation nette du profit latent sur les placements	3 779		6 814
<b>Total des produits</b>	1 411		8 235
<b>Charges</b>			
Autres	1		16
<b>Total des charges</b>	1		16
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 410	\$	8 219 \$

*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

	2022		2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	49 718	\$	41 282 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 410		8 219
Produits de l'émission de parts rachetables	149 787		5 692
Montants payés au rachat de parts rachetables	(13 409)		(5 475)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	187 506	\$	49 718 \$

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 410	\$	8 219	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(4 598)		(323)	
Perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	4 597		601	
Variation nette (du profit latent) sur les placements	(3 779)		(6 814)	
Achats de placements	(2 151 778)		(620 152)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 016 915		618 943	
Passifs dérivés	855		(691)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(136 378)</b>		<b>(217)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	149 787		5 692	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(13 409)		(5 475)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>136 378</b>		<b>217</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	3 084	\$	1 331	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	823 236	\$	513 690	\$
Intérêts à recevoir	23		23	
Total des actifs	823 259		513 713	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>823 259</b>	<b>\$</b>	<b>513 713</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	665 660		463 161	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	1 236,76	\$	1 109,15	\$
<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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	282	\$	281	\$
Dividendes	27 941		6 948	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(821)		114	
Variation nette du profit latent sur les placements	46 100		26 774	
<b>Total des produits</b>	<b>73 502</b>		<b>34 117</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	3 057		2 717	
Autres	222		198	
<b>Total des charges</b>	<b>3 279</b>		<b>2 915</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>70 223</b>	<b>\$</b>	<b>31 202</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>513 713</b>	<b>\$</b>	<b>230 917</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 223		31 202	
Produits de l'émission de parts rachetables (note 9(a))	255 457		261 746	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(16 134)		(10 152)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>823 259</b>	<b>\$</b>	<b>513 713</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 223	\$	31 202	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Perte) profit réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	821		(114)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(46 100)		(26 774)	
Achats de placements (note 9(a))	(337 564)		(324 889)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	73 297		68 981	
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(239 323)</b>		<b>(251 594)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables (note 9(a))	255 457		261 746	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(16 134)		(10 152)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>239 323</b>		<b>251 594</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus (payés)	282	\$	281	\$
Dividendes reçus	27 941		6 948	

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	134 990	\$	102 359	\$
Dividendes à recevoir	423		345	
Montant à recevoir au titre de la vente de placements	—		8 790	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		1	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		832	
<b>Total des actifs</b>	<b>135 413</b>		<b>112 327</b>	
<b>Passifs</b>				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	2		5	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	87		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	89		5	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>135 324</b>	<b>\$</b>	<b>112 322</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>13 814</b>		<b>8 879</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>9 796,00</b>	<b>\$</b>	<b>12 649,64</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	3 487	\$	6 011	\$
Prêt de titres	19		102	
Instruments dérivés	(117)		221	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(3 577)		53 513	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(24 934)		12 883	
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(25 122)</b>		<b>72 730</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	125		250	
Autres	—		1	
<b>Total des charges</b>	<b>125</b>		<b>251</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(25 247)</b>	<b>\$</b>	<b>72 479</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>112 322</b>	<b>\$</b>	<b>239 756</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 247)		72 479	
Produits de l'émission de parts rachetables	75 327		12 948	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(27 078)		(212 861)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>135 324</b>	<b>\$</b>	<b>112 322</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 247)	\$	72 479	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	53		(95)	
Perte (profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	3 577		(53 513)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	24 934		(12 883)	
Achats de placements	(513 908)		(1 190 214)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	452 713		1 399 124	
Dividendes à recevoir	(78)		738	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	8 790		(8 790)	
Marge de courtage	919		(216)	
Actifs / passifs dérivés	(2)		(3)	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(6 714)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(48 249)</b>		<b>199 913</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	75 327		12 948	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(27 078)		(212 861)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>48 249</b>		<b>(199 913)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	3 409	\$	6 749	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	25 889	\$	41 787	\$
Dividendes à recevoir	84		66	
Marge de courtage (note 5)	108		179	
<b>Total des actifs</b>	<b>26 081</b>		<b>42 032</b>	
<b>Passifs</b>				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		8 790	
Passifs dérivés (note 5)	1		3	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1		8 793	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>26 080</b>	<b>\$</b>	<b>33 239</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>2 658</b>		<b>2 623</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>9 812,32</b>	<b>\$</b>	<b>12 671,09</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	1 111	\$	661	\$
Prêt de titres	6		9	
Dérivés	(80)		100	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(2 870)		3 617	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(6 254)		3 567	
<b>Total des produits (pertes)</b>	<b>(8 087)</b>		<b>7 954</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	38		22	
<b>Total des charges</b>	<b>38</b>		<b>22</b>	
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(8 125)</b>	<b>\$</b>	<b>7 932</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>33 239</b>	<b>\$</b>	<b>20 000</b>	<b>\$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 125)		7 932	
Distributions	(1 555)		(2 717)	
Produits de l'émission de parts rachetables	8 668		11 679	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 147)		(3 655)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>26 080</b>	<b>\$</b>	<b>33 239</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(8 125)	\$	7 932	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1)		(8)	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	2 870		(3 617)	
Variation nette de la perte latente (du produit latent) sur les placements	6 254		(3 567)	
Achats de placements	(132 727)		(77 903)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	139 502		63 140	
Dividendes à recevoir	(18)		26	
Actifs / passifs dérivés	(2)		(5)	
Marge de courtage (note 5)	71		(95)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(8 790)		8 790	
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	(966)		(5 307)	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	7 113		8 962	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 147)		(3 655)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	966		5 307	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 093	\$	687	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 555)	\$	(2 717)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 555	\$	2 717	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	110 398	\$	222 626	\$
Trésorerie	—		770	
Dividendes à recevoir	140		193	
Impôt recouvrable	14		12	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		9	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	4 794		5 840	
<b>Total des actifs</b>	<b>115 346</b>		<b>229 450</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	1 029		—	
Montant à payer au titre des achats des placements	—		299	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	1		18	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 030		317	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>114 316</b>	<b>\$</b>	<b>229 133</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>84 099</b>		<b>172 792</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 359,1</b>	<b>\$</b>	<b>1 326,06</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	3 374	\$	5 811	\$
Intérêts	19		—	
Prêt de titres	97		56	
Dérivés	(1 392)		838	
Profit réalisé sur les placements, montant net	10 035		7 474	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(10 881)		9 009	
<b>Total des produits</b>	1 252		23 188	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	461		283	
Coûts de transaction	184		128	
Autres	272		144	
<b>Total des charges</b>	917		555	
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	335	\$	22 633	\$

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	229 133	\$	354 151	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335		22 633	
Produits de l'émission de parts rachetables	835		8 119	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(115 987)		(155 770)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	114 316	\$	229 133	\$

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335	\$	22 633	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	1 890		807	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(10 035)		(7 474)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) de la perte latente sur les placements	10 881		(9 009)	
Achats de placements	(343 610)		(440 694)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	453 102		586 080	
Dérivés à recevoir	53		87	
Impôt recouvrable	(2)		50	
Actifs / passifs dérivés	(8)		606	
Marge de courtage	1 046		(4 798)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(299)		7	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>113 353</b>		<b>148 295</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	835		8 119	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(115 987)		(155 770)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(115 152)</b>		<b>(147 651)</b>	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 799)		644	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	770		126	
<b>(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(1 029)</b>	<b>\$</b>	<b>770</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	19	\$	—	\$
Dividendes reçus	3 427	\$	5 898	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	4 749	\$	11 931	\$
Trésorerie	64		340	
Dividendes à recevoir	6		5	
Actifs dérivés (note 5)	—		2	
<b>Total des actifs</b>	<b>4 819</b>		<b>12 278</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 819</b>	<b>\$</b>	<b>12 278</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>3 744</b>		<b>9 666</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 287,27</b>	<b>\$</b>	<b>1 270,24</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021
<b>Produits</b>			
Dividendes	120		239
Prêts de titre	11		7
Dérivés	(1)		2
Profit réalisé sur les placements, montant net	301		39
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(393)		756
<b>Total des produits</b>	<b>38</b>		<b>1 043</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion des placements	25		13
Autres	7		16
<b>Total des charges</b>	<b>32</b>		<b>29</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6</b>	<b>\$</b>	<b>1 104</b>
		<b>\$</b>	

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

	2022		2021
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>12 278</b>	<b>\$</b>	<b>13 467</b>
		<b>\$</b>	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6		1 104
Distributions	(266)		(309)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 272		2 353
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 471)		(4 248)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 819</b>	<b>\$</b>	<b>12 278</b>
		<b>\$</b>	

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

	2022	2021
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 \$	1 014 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	5	(2)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(301)	(39)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	393	(756)
Achats de placements	(35 131)	(13 178)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	42 217	15 172
Dérivés à recevoir	(1)	(5)
Actifs / passifs dérivés	1	(2)
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>7 189</b>	<b>2 204</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	2 006	2 045
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 471)	(4 248)
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(7 465)</b>	<b>(2 203)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(276)	1
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	340	339
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>64 \$</b>	<b>340 \$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	119 \$	234 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(266) \$	(308) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	266 \$	308 \$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	321 670	\$	306 973	\$
Actifs dérivés (note 5)	1 326		746	
<b>Total des actifs</b>	<b>322 996</b>		<b>307 719</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés (note 5)	—		402	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		402	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>322 996</b>	<b>\$</b>	<b>307 317</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>130 930</b>		<b>128 733</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>2 466,94</b>	<b>\$</b>	<b>2 387,24</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	31	\$	32	\$
Dividendes	12 369		10 547	
Instruments dérivés	983		1 705	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 109		2 249	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(3 402)		(5 591)	
<b>Total des produits</b>	<b>11 090</b>		<b>8 942</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	1 126		989	
Autres	32		33	
<b>Total des charges</b>	<b>1 158</b>		<b>1 022</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 932</b>	<b>\$</b>	<b>7 920</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>307 317</b>	<b>\$</b>	<b>284 267</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 932		7 920	
Produits de l'émission de parts rachetables	19 786		23 469	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 039)		(8 339)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>322 996</b>	<b>\$</b>	<b>307 317</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 932	\$	7 920	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(68)		1 129	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(1 109)		(2 249)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	3 402		5 591	
Achats de placements	(1 793 971)		(1 857 249)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 777 049		1 831 434	
Actifs passifs dérivés	(982)		(1 706)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(5 747)</b>		<b>(15 130)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	19 786		23 469	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 039)		(8 339)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>5 747</b>		<b>15 130</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	31	\$	32	\$
Dividendes reçus	12 369	\$	10 547	\$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	650 179	\$	466 417	\$
Intérêts à recevoir	120		321	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	1 610		3 888	
<b>Total des actifs</b>	<b>651 909</b>		<b>470 626</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	516		292	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	516		292	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>651 393</b>	<b>\$</b>	<b>470 334</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>				
<b>Série I</b>	60 033		59 774	
<b>Série II</b>	25 660		31 065	
<b>Série III</b>	108 025		101 379	
<b>Série IV</b>	196 697		177 923	
<b>Série V</b>	84 918		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>				
<b>Série I</b>	2 027,85	\$	1 835,35	\$
<b>Série II</b>	1 991,43	\$	1 650,58	\$
<b>Série III</b>	1 303,90	\$	1 158,70	\$
<b>Série IV</b>	1 262,99	\$	1 078,47	\$
<b>Série V</b>	1 051,33		—	

*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

**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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	645	\$	551	\$
Dividendes	14 558		2 047	
Instruments dérivés	3 435		5 048	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(23 576)		4 150	
Variation nette du profit latent sur les placements	82 498		44 075	
<b>Total des produits</b>	<b>77 560</b>		<b>55 871</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	3 184		862	
Autres	118		20	
<b>Total des charges</b>	<b>3 302</b>		<b>882</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>74 258</b>	<b>\$</b>	<b>54 989</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>470 334</b>	<b>\$</b>	<b>305 857</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 258		54 989	
Produits de l'émission de parts rachetables	142 969		138 358	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(36 168)		(28 870)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>651 393</b>	<b>\$</b>	<b>470 334</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 258	\$	54 989	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(20 440)		3 043	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	23 576		(4 150)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(82 498)		(44 075)	
Achats de placements	(7 025 567)		(3 575 630)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 921 167		3 461 479	
Intérêts à recevoir	201		(97)	
Actifs / passifs dérivés	2 502		(5 047)	
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(106 801)</b>		<b>(109 488)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	142 969		138 358	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(36 168)		(28 870)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>106 801</b>		<b>109 488</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	846	\$	455	\$
Dividendes reçus	14 558	\$	2 047	\$

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	1 876 220	\$	1 346 163	\$
Trésorerie	5 732		—	
Intérêts à recevoir	345		252	
Dividendes à recevoir	3 073		494	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	8 601		14 202	
Actifs dérivés (note 5)	42		1 051	
<b>Total des actifs</b>	<b>1 894 013</b>		<b>1 362 162</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		611	
Montant à payer au titre des achats de placements	8 018		12 377	
Passifs dérivés (note 5)	—		236	
Dividendes à payer	2 462		1 948	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	819 852		548 406	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	830 332		563 578	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 063 681</b>	<b>\$</b>	<b>798 584</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>480 698</b>		<b>407 696</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>2 212,78</b>	<b>\$</b>	<b>1 958,77</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	1 824	\$	2 317	\$
Dividendes	3 245		(3 519)	
Prêt de titres	626		482	
Instruments dérivés	(773)		1 893	
Profit réalisé sur les placements, montant net	29 301		104 891	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	86 895		(33 237)	
<b>Total des produits</b>	<b>121 118</b>		<b>72 827</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	6 042		7 134	
Autres	3 169		2 893	
<b>Total des charges</b>	<b>9 211</b>		<b>10 027</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>111 907</b>	<b>\$</b>	<b>62 800</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>798 584</b>	<b>\$</b>	<b>766 552</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111 907		62 800	
Produits de l'émission de parts rachetables	432 234		12 404	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(279 044)		(43 172)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 063 681</b>	<b>\$</b>	<b>798 584</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111 907	\$	62 800	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	9 370		(3 524)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(29 301)		(104 891)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	(86 895)		33 237	
Achats de placements	(7 335 102)		(7 710 692)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	7 183 317		7 753 232	
Intérêts à recevoir	(93)		360	
Dividendes à recevoir	(2 579)		(231)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 601		2 842	
Actifs / passifs dérivés	773		(1 893)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(4 359)		(3 979)	
Dividendes à payer	514		383	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(146 847)</b>		<b>27 644</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	432 234		12 404	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(279 044)		(43 172)	
<b>Rentrées (sorties) liées aux activités de financement</b>	<b>153 190</b>		<b>(30 768)</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 343		(3 124)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(611)		2 513	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 732</b>	<b>\$</b>	<b>(611)</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	1 731	\$	2 677	\$
Dividendes payés, net	1 180	\$	(3 367)	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	96 256	\$	81 618	\$
Trésorerie	301		—	
Intérêts à recevoir	20		16	
Dividendes à recevoir	153		30	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	471		970	
Actifs dérivés (note 5)	4		26	
<b>Total des actifs</b>	<b>97 205</b>		<b>82 660</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		303	
Montant à payer au titre des achats de placements	373		762	
Passifs dérivés (note 5)	—		19	
Dividendes à payer	130		120	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	43 266		33 465	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	43 769		34 669	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>53 436</b>	<b>\$</b>	<b>47 991</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>24 101</b>		<b>24 639</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>2 217,26</b>	<b>\$</b>	<b>1 947,77</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Produits</b>				
Intérêts	112	\$	131	\$
Dividendes	120		(251)	
Prêt de titres	65		44	
Instruments dérivés	(3)		93	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 104		5 542	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	4 713		(1 106)	
<b>Total des produits</b>	<b>7 111</b>		<b>4 453</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	347		442	
Autres	199		202	
<b>Total des charges</b>	<b>546</b>		<b>644</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 565</b>	<b>\$</b>	<b>3 809</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2020</b>		<b>2021</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>47 991</b>	<b>\$</b>	<b>45 937</b>	<b>\$</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 565		3 809	
Distributions	(5 746)		(9 656)	
Produits de l'émission de parts rachetables	5 746		9 656	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 120)		(1 755)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>53 436</b>	<b>\$</b>	<b>47 991</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 565	\$	3 809	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des placements	450		(209)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 104)		(5 542)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(4 713)		1 106	
Achats de placements	(392 468)		(464 904)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	393 998		467 252	
Intérêts à recevoir	(4)		17	
Dividendes à recevoir	(123)		(16)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	499		87	
Actifs / passifs dérivés	3		(93)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(389)		(626)	
Dividendes à payer	10		22	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 724</b>		<b>903</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 120)		(1 755)	
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(1 120)</b>		<b>(1 755)</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	604		(852)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(303)		549	
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>301</b>	<b>\$</b>	<b>(303)</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	108	\$	148	\$
Dividendes payés, net	7	\$	(245)	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(5 746)	\$	(9 656)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	5 746	\$	9 656	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	1 307 403	\$	1 188 152	\$
Trésorerie	806		22	
Intérêts à recevoir	208		369	
Dividendes à recevoir	1 263		530	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	3 378		35	
Actifs dérivés (note 5)	1 283		1 041	
Marge de courtage (note 5)	1 019		—	
<b>Total des actifs</b>	<b>1 315 360</b>		<b>1 190 149</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés (note 5)	—		1 021	
Marge de courtage (note 5)	—		5 445	
Dividendes à payer	731		607	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	406 108		424 204	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	406 839		431 277	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>908 521</b>	<b>\$</b>	<b>758 872</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>671 114</b>		<b>581 635</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 353,75</b>	<b>\$</b>	<b>1 304,72</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	712	\$	848	\$
Dividendes	9 331		3 705	
Prêt de titres	489		411	
Instruments dérivés	7 745		(7 918)	
(Perte) profit réalisé(e) sur les placements, montant net	(8 256)		39 225	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	26 866		(486)	
<b>Total des produits</b>	<b>36 887</b>		<b>35 785</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	3 233		2 016	
Coûts de transaction	1 182		370	
Autres	85		1	
<b>Total des charges</b>	<b>4 500</b>		<b>2 387</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>32 387</b>	<b>\$</b>	<b>33 398</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>758 872</b>	<b>\$</b>	<b>663 123</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 387		33 398	
Produits de l'émission de parts rachetables	396 031		156 658	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(278 769)		(94 307)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>908 521</b>	<b>\$</b>	<b>758 872</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 387	\$	33 398	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(15 137)		3 305	
Perte (profit) réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	8 256		(39 225)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(26 866)		486	
Achats de placements	(4 343 564)		(2 895 463)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 239 964		2 827 332	
Intérêts à recevoir	161		9	
Dividendes à recevoir	(733)		(95)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(3 343)		(35)	
Actifs / passifs dérivés	(1 263)		2 834	
Marge de courtage	(6 464)		5 126	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(2 074)	
Dividendes à payer	124		(2)	
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(116 478)</b>		<b>(64 404)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	396 031		156 658	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(278 769)		(94 307)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>117 262</b>		<b>62 351</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	784		(2 053)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	22		2 075	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>806</b>	<b>\$</b>	<b>22</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	873	\$	857	\$
Dividendes reçus	8 722	\$	3 608	\$

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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	61 692	\$	67 078	\$
Trésorerie	47		1	
Intérêts à recevoir	11		21	
Dividendes à recevoir	60		32	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	158		2	
Actifs dérivés (note 5)	133		12	
Marge de courtage (note 5)	6		—	
<b>Total des actifs</b>	<b>62 107</b>		<b>67 146</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés (note 5)	—		132	
Marge de courtage (note 5)	—		406	
Dividendes à payer	35		37	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	19 403		25 375	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	19 438		25 950	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>42 669</b>	<b>\$</b>	<b>41 196</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>31 813</b>		<b>31 813</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>1 341,23</b>	<b>\$</b>	<b>1 294,98</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Intérêts	42	\$	47	\$
Dividendes	445		217	
Prêt de titres	53		36	
Instruments dérivés	665		(597)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	76		2 449	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	430		(50)	
<b>Total des produits</b>	<b>1 711</b>		<b>2 102</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	172		180	
Coûts de transaction	61		22	
Autres	5		—	
<b>Total des charges</b>	<b>238</b>		<b>202</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 473</b>	<b>\$</b>	<b>1 900</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>41 196</b>	<b>\$</b>	<b>41 172</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 473		1 900	
Distributions	(3 745)		(2 256)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 745		7 092	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(6 712)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>42 669</b>	<b>\$</b>	<b>41 196</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 473	\$	1 900	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(887)		275	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(76)		(2 449)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(430)		50	
Achats de placements	(274 274)		(162 819)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	275 081		164 331	
Intérêts à recevoir	10		—	
Dividendes à recevoir	(28)		(7)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(156)		(2)	
Actifs / passifs dérivés	(253)		251	
Marge de courtage	(412)		349	
Montant à payer au titre des achats des placements	—		(122)	
Dividendes à payer	(2)		(2)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>46</b>		<b>1 755</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	—		4 836	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(6 712)	
<b>(Sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>—</b>		<b>(1 876)</b>	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	46		(121)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1		122	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>47</b>	<b>\$</b>	<b>1</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	52	\$	47	\$
Dividendes reçus, net	415	\$	208	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 745)	\$	(2 256)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 745	\$	2 256	\$

**FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU VESTCOR****État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	<b>2022</b>
<b>Actifs</b>	
Placements	857 429 \$
Total des actifs	857 429
<b>Passifs</b>	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	823 431
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	823 431
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>33 998 \$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	58 311
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	583,05 \$

*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 SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU VESTCOR****État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	<b>Pour la période depuis la création au 10 février 2022 jusqu'au 31 décembre 2022</b>
<b>Produits</b>	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(29)
Variation nette du profit latent sur les placements	21 707
<b>Total des produits</b>	<b>21 707</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>21 678 \$</b>

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU 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

	<b>Pour la période depuis la création du fonds au 10 février 2022 jusqu'au 31 décembre 2022</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>— \$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 678
Produits de l'émission de parts rachetables	12 852
Montants payés au rachat de parts rachetables	(532)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>33 998 \$</b>

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

**FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU 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  
création du fonds au  
10 février 2022 jusqu'au  
31 décembre 2022**

<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 678	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	29	
Variation nette du profit latent sur les placements	(21 707)	
Achats de placements	(829 924)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	817 604	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(12 320)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission de parts rachetables	12 852	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(532)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>12 320</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>

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

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

Au 31 décembre

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	398 732	\$	537 389	\$
Actifs dérivés (note 5)	—		9	
<b>Total des actifs</b>	<b>398 732</b>		<b>537 398</b>	
<b>Passifs</b>				
Dette	—		9	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		9	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>398 732</b>	<b>\$</b>	<b>537 389</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>	<b>55 288</b>		<b>71 479</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>7 211,92</b>	<b>\$</b>	<b>7 518,17</b>	<b>\$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
<b>Produits</b>			
Intérêts	—	\$	17 \$
Dividendes	11 753		15 862
Instruments dérivés	(9)		2
Profit réalisé sur les placements, montant net	70 717		109 962
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(92 115)		13 764
<b>Total des (pertes) produits</b>	<b>(9 654)</b>		<b>139 607</b>
<b>Charges</b>			
Frais de gestion de placement	11 497		19 283
Autres	123		432
<b>Total des charges</b>	<b>11 620</b>		<b>19 715</b>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(21 274)</b>	<b>\$</b>	<b>119 892 \$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>537 389</b>	<b>\$</b>	<b>600 521 \$</b>
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 274)		119 892
Produits de l'émission de parts rachetables	2 017		10 252
Montants payés au rachat de parts rachetables	(119 400)		(193 276)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>398 732</b>	<b>\$</b>	<b>537 389 \$</b>

*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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>			
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 274) \$		119 892 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Perte de change sur les dividendes	97		(98)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(70 717)		(109 962)
Variation nette du profit latent sur les placements	92 115		(13 764)
Achats de placements	(185 535)		(350 907)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	302 697		537 813
Intérêts à recevoir	—		50
Actifs / passifs dérivés	9		(2)
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>117 392</b>		<b>183 022</b>
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>			
Produits de l'émission de parts rachetables	2 017		10 252
Montants payés au rachat de parts rachetables	(119 400)		(193 276)
<b>Sorties nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(117 383)</b>		<b>(183 024)</b>
Diminution nette de la trésorerie	9		(2)
Dette à l'ouverture de l'exercice	(9)		(7)
<b>Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice</b>	<b>— \$</b>		<b>(9) \$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	— \$		67 \$
Dividendes reçus	11 753		15 862

*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

	2022		2021	
<b>Actifs</b>				
Placements	1 039 933	\$	766 109	\$
Total des actifs	1 039 933		766 109	
<b>Passifs</b>				
Dette	5		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 039 928</b>	<b>\$</b>	<b>766 109</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)</b>				
<b>Séries I</b>	244 391	\$	252 828	\$
<b>Séries II</b>	138 472	\$	138 177	\$
<b>Séries III</b>	186 640		108 004	
<b>Séries IV</b>	2 935		—	
<b>Séries V</b>	30 605		—	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>				
<b>Séries I</b>	1 942,47	\$	1 610,67	\$
<b>Séries II</b>	2 011,42	\$	1 616,08	\$
<b>Séries III</b>	1 336,09	\$	1 255,34	\$
<b>Séries IV</b>	1 256,82		—	
<b>Séries V</b>	1 098,59			

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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	11 811	\$	4 294	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	31 916		10 275	
Variation nette du profit latent sur les placements	119 534		169 322	
<b>Total des produits</b>	<b>163 261</b>		<b>183 891</b>	
<b>Charges</b>				
Frais de gestion des placements	4 184		5 252	
Coûts de transaction	41		—	
Autres	3 253		3 401	
<b>Total des charges</b>	<b>7 478</b>		<b>8 653</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>155 783</b>	<b>\$</b>	<b>175 238</b>	<b>\$</b>

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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>766 109</b>	<b>\$</b>	<b>345 789</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 783		175 238	
Produits de l'émission de parts rachetables	180 947		265 129	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(62 911)		(20 047)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 039 928</b>	<b>\$</b>	<b>766 109</b>	<b>\$</b>

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 783	\$	175 238	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	170		(77)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(31 916)		(10 275)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(119 534)		(169 322)	
Achats de placements	(620 218)		(863 115)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	497 674		621 189	
Montant à recevoir au titre de la vente des placements	—		5 283	
<b>Sorties nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>(118 041)</b>		<b>(241 079)</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	180 947		265 129	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(62 911)		(20 047)	
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>118 036</b>		<b>245 082</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5)		4 003	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		(4 003)	
<b>(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(5)</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	11 811	\$	4 294	\$

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Actifs</b>				
Placements	18 523	\$	112 500	\$
Dividendes à recevoir	92		130	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	732		2 393	
<b>Total des actifs</b>	<b>19 347</b>		<b>115 023</b>	
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		284	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	4 546		6 259	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 546		6 543	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>14 801</b>	<b>\$</b>	<b>108 480</b>	<b>\$</b>
<b>Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i></b>	<b>2 232</b>		<b>69 975</b>	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>6 631,89</b>	<b>\$</b>	<b>1 550,27</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Produits</b>				
Dividendes	2 556	\$	3 246	\$
Intérêts	39		—	
Prêt de titres	141		225	
Instruments dérivés	24 504		(14 567)	
Profit (perte) réalisé(e) sur les placements, montant net	14 423		(7 938)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(19 821)		31 182	
<b>Total des produits</b>	<b>21 842</b>		<b>12 148</b>	
<b>Charges</b>				
Coûts de transaction	47		139	
<b>Total des charges</b>	<b>47</b>		<b>139</b>	
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>21 795</b>	<b>\$</b>	<b>12 009</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>108 480</b>	<b>\$</b>	<b>155 476</b>	<b>\$</b>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 795		12 009	
Produits de l'émission de parts rachetables	82 347		100 234	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(197 821)		(159 239)	
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 801</b>	<b>\$</b>	<b>108 480</b>	<b>\$</b>

*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

	2022		2021	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 795	\$	12 009	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les contrats de change à terme	(6 991)		(3 844)	
(Profit) perte réalisé(e) sur la vente de placements, montant net	(14 423)		7 938	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	19 821		(31 182)	
Achats de placements	(3 323 960)		(2 925 084)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 419 530		2 999 681	
Dividendes à recevoir	38		(45)	
Actifs / passifs dérivés	1 377		(2 025)	
Marge de courtage	(1 713)		1 557	
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>115 474</b>		<b>59 005</b>	
<b>Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement</b>				
Produits de l'émission de parts rachetables	82 347		100 234	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(197 821)		(159 239)	
<b>(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(115 474)</b>		<b>(59 005)</b>	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>	<b>—</b>	<b>\$</b>
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	39		—	
Dividendes reçus	2 594	\$	3 201	\$

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 2022

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

Les Entités de placement Vestcor (chacune une « Entité ») 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> octobre 2016, en vertu de la *Loi sur Vestcor* (la « Loi »). Le 1<sup>er</sup> 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 2022. 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 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). Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

*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 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 le MSCI USA IMI REIT Index in \$C, Gross (l'indice MSCI États-Unis IMI REIT en \$CA, brut). 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). 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 de superposition à rendement absolu Vestcor*

Cette entité crée de la valeur en permettant aux clients de déployer une superposition à rendement absolu. Cette entité investit principalement dans des unités du Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB et du Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB et dans des unités du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB en positions courtes.

*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 EAE0 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 EAE0 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 27 mars 2023.

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 classés 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) Trésorerie

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.

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 2022, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2022 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
<b>Entités de titres à revenu fixe</b>				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 958 079	—	2 958 079	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 536 538	—	3 536 538	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	191 905	—	191 905	—
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	7 430	7 337	93	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	5 133	—	—	5 133
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	531 830	—	531 830	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	4 659	4 655	4	—
<b>Entités d'actions</b>				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	643 582	630 173	13 409	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	256 448	170 209	86 239	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	751 594	749 962	1 632	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	174 177	110 730	63 447	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	202 226	—	202 226	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	413 386	413 438	(52)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	4 618	4 563	55	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	121 342	—	121 342	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 873 102	1 869 087	4 015	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	120 841	124 176	(3 336)	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	781 207	779 716	1 491	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 058 545	1 057 256	1 289	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	33 189	33 148	41	—
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	4 402	4 334	67	—

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

	31 décembre 2022 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
<b>Entités indexées sur l'inflation</b>				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	717 922	—	717 922	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	154 492	—	—	154 492
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	35 084	35 084	—	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	6 951	—	(30)	6 981
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	245 616	—	(83)	245 699
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	187 506	—	(199)	187 705
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	828 236	—	746	822 490
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	134 988	133 980	1 007	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	25 888	25 451	437	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	110 397	104 622	5 774	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	4 749	4 677	73	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	322 996	—	1 326	321 670
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	651 273	—	1 094	650 179
<b>Entités de placements non traditionnels</b>				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 056 410	147 342	909 068	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	52 994	7 032	45 962	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	902 578	305 620	579 158	17 800
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	42 421	14 522	27 060	839
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	33 998	—	33 998	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	398 732	—	—	398 732
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	1 039 933	—	—	1 039 933
<b>Répartition stratégique de l'actif</b>				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	19 255	130 664	(111 409)	—

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 \$)
<b>Entités de titres à revenu fixe</b>				
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)	—

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

	31 décembre 2021 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
<b>Entités d'actions</b>				
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	—
<b>Entités indexées sur l'inflation</b>				
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
<b>Entités de placements non traditionnels</b>				
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
<b>Répartition stratégique de l'actif</b>				
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)

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 2022, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 60 points de base (60 points de base en 2021) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 45 points de base (45 points de base en 2021). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2022 de 8 \$ (14 \$ en 2021).

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 2022, 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 11 710 \$ ou de 12 804 \$ respectivement (13 759 \$ ou de 13 908 \$ en 2021, 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 2022, 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 447 \$ ou de 487 \$ respectivement (885 \$ ou de 967 \$ en 2021, 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 2022, 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 17 640 \$ ou de 20 537 \$ respectivement (13 760 \$ ou de 15 797 \$ en 2021, 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 2022, 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 15 408 \$ ou de 16 786 \$ respectivement (3 542 \$ ou de 3 922 \$ en 2021, 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 2022, 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 58 395 \$ ou de 58 800 \$ respectivement (40 617 \$ ou de 43 955 \$ en 2021, 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 307 845 \$ ou de 336 448 \$ au 31 décembre 2022 (293 558 \$ ou de 322 224 \$ en 2021). 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 605 163 \$ ou de 694 602 \$ au 31 décembre 2022 (430 425 \$ ou de 504 246 \$ en 2021). 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 2022 de 3 987 \$ (5 374 \$ en 2021). 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 2022 de 10 399 \$ (7 661 \$ en 2021). 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 2022	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	6 909	(420)	—	(1 356)	5 133
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	160 649	2 915	1 576	(10 648)	154 492
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	13 895	(7 803)	889	—	6 981
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	163 854	9 862	116 802	(44 819)	245 699
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	49 062	3 780	134 890	(27)	187 705
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	513 690	45 274	330 109	(66 584)	822 490
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	18 767	750	—	(19 517)	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	884	36	—	(920)	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	306 973	(3 404)	33 848	(15 747)	321 670
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	466 417	79 354	200 428	(96 020)	650 179
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	6 866	(785)	18 176	(6 457)	17 800
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	387	(43)	858	(363)	839
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	537 389	(21 494)	4 098	(121 261)	398 732
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	766 109	122 891	191 435	(40 502)	1 039 933

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

	2022		2021	
	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	(420)	4	(460)	3
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	2 915	—	(44 542)	58 009
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	(7 803)	—	(1 117)	1
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	9 067	795	4 719	(94)
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	5 345	(1 565)	6 814	(277)
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	46 099	(825)	26 774	113
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	325	425	(188)	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	15	21	(9)	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	(3 405)	1	(5 591)	26
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	96 999	(17 645)	44 074	1 111
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	457	(1 242)	(1)	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	27	(70)	—	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	(92 114)	70 620	13 764	110 126
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	119 533	3 358	169 322	2 166

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 :

<b>Emprunt contracté auprès de</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 048 109 \$	831 242 \$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	604 460	544 433

<b>Biens donnés en nantissement par</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 983 \$	2 179 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	368	371
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	567	1 383
Fonds indiciel d'actions EAEO (2017) de la SGPNB	—	3
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	38
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	4 034	4 406
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	377	494
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	1 073
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	659	825
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	268	195
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	739
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	129	216
Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Vestcor	7 279	3 735
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	4 734	5 181
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	15 136	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	12 108	12 140
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	950 755	748 147
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	56 157	47 759
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	559 072	509 470
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	25 244	36 214
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	3 699	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 2022 comme suit :

##### Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	7 406	99,69	7 785	101,14
Dollar américain	24	0,31	(87)	(1,14)
Total	7 430	100,00	7 698	100,00

##### Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	647 250	99,99	994 499	99,99
Dollar américain	44	0,00	45	0,00
Total	647 294	100,00	994 544	100,00

##### Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	257 185	100,00	175 471	100,00
Dollar américain	—	0,00	4	0,00
Total	257 185	100,00	175 475	100,00

##### Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	174 399	100,00	180 912	100,00
Dollar américain	6	0,00	—	—
Total	174 406	100,00	180 912	100,00

##### Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	—
Dollar américain	202 226	100,00	261 180	100,00
Total	202 226	100,00	261 180	100,00

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

**Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB**

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(8)	(0,00)	(96)	(0,02)
Dollar américain	2 829	0,68	5 336	0,93
Euro	134 002	32,16	189 192	33,14
Livre sterling	63 220	15,17	82 768	14,50
Couronne danoise	12 632	3,03	15 556	2,73
Yen japonais	90 740	21,78	127 591	22,35
Couronne norvégienne	3 193	0,77	3 658	0,64
Couronne suédoise	13 763	3,30	22 530	3,95
Franc suisse	42 945	10,30	60 667	10,63
Dollar australien	33 006	7,92	39 145	6,86
Dollar de Hong Kong	12 008	2,88	14 968	2,62
Dollar de Singapour	5 646	1,35	5 807	1,02
Autres	2 767	0,66	3 687	0,65
<b>Total</b>	<b>416 746</b>	<b>100,00</b>	<b>570 809</b>	<b>100,00</b>

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(215)	(4,34)	(78)	(0,26)
Dollar américain	4 817	96,92	217	0,79
Euro	226	4,55	9 239	33,17
Livre sterling	45	0,91	4 054	14,55
Couronne danoise	12	0,24	759	2,72
Yen japonais	8	0,16	6 286	22,57
Couronne norvégienne	—	—	182	0,65
Couronne suédoise	—	—	1 104	3,96
Franc suisse	59	1,19	2 934	10,53
Dollar australien	18	0,36	1 943	6,98
Dollar de Hong Kong	—	—	733	2,63
Dollar de Singapour	(1)	(0,02)	296	1,06
Autres	2	0,03	183	0,66
<b>Total</b>	<b>4 970</b>	<b>100,00</b>	<b>27 852</b>	<b>100,00</b>

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

##### Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	57	0,00	(399)	(0,01)
Dollar américain	1 265 639	67,10	1 448 374	68,07
Euro	98 273	5,21	87 250	4,10
Livre sterling	16 729	0,89	10 813	0,51
Couronne danoise	37 790	2,00	52 386	2,46
Yen japonais	206 479	10,94	218 537	10,27
Couronne norvégienne	4 593	0,24	8 534	0,40
Couronne suédoise	759	0,04	2 367	0,11
Franc suisse	114 020	6,04	141 544	6,65
Dollar australien	19 661	1,04	22 442	1,05
Dollar de Hong Kong	75 480	4,00	96 484	4,53
Dollar de Singapour	28 368	1,50	19 659	0,92
Autres	18 757	1,00	20 011	0,94
<b>Total</b>	<b>1 886 602</b>	<b>100,00</b>	<b>2 128 002</b>	<b>100,00</b>

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(351)	(0,28)	245	0,19
Dollar américain	84 162	67,39	86 217	67,90
Euro	6 348	5,08	5 121	4,03
Livre sterling	1 082	0,87	946	0,75
Couronne danoise	2 434	1,95	3 074	2,42
Yen japonais	13 640	10,92	12 951	10,20
Couronne norvégienne	302	0,24	504	0,40
Couronne suédoise	48	0,04	144	0,11
Franc suisse	7 487	5,99	8 295	6,53
Dollar australien	1 460	1,17	1 319	1,04
Dollar de Hong Kong	5 168	4,14	5 757	4,53
Dollar de Singapour	1 910	1,53	1 160	0,91
Autres	●	0,96	1 263	0,99
<b>Total</b>	<b>124 881</b>	<b>100,00</b>	<b>126 996</b>	<b>100,00</b>

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	103	0,01	114	0,01
Dollar américain	111 195	14,15	154 899	18,66
Euro	6 096	0,78	4 847	0,58
Dollar de Hong Kong	112 596	14,34	125 943	15,17
EAU dirham	26 094	3,32	27 779	3,35
Real brésilien	3 972	0,51	7 390	0,89
Peso chilien	—	—	100	0,01
Peso philippin	6 553	0,83	11 610	1,40
Zloty polonais	7 544	0,96	9 179	1,11
Riyals qatariens	31 142	3,96	42 881	5,16
Baht thaïlandais	40 761	5,19	41 386	4,98
Nouveaux dollars taiwanais	103 562	13,18	143 787	17,32
Rand unitaire d'Afrique du Sud	1 897	0,24	2 073	0,25
Won sud-coréen	35 595	4,53	58 574	7,05
Ringgit malaisien	37 451	4,77	42 509	5,12
Peso mexicain	4 873	0,62	5 372	0,65
Couronne tchèque	2 535	0,32	7 607	0,92
Yuan chinois	91 575	11,66	90 419	10,89
Roupie indienne	71 367	9,09	—	—
Autres	90 567	11,54	53 832	6,48
<b>Total</b>	<b>785 476</b>	<b>100,00</b>	<b>830 301</b>	<b>100,00</b>

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 289	0,12	107	0,02
Dollar américain	1 058 844	99,88	642 623	99,98
<b>Total</b>	<b>1 060 133</b>	<b>100,00</b>	<b>642 730</b>	<b>100,00</b>

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	40	0,12	185	0,55
Dollar américain	33 449	99,88	33 251	99,45
<b>Total</b>	<b>33 489</b>	<b>100,00</b>	<b>33 436</b>	<b>100,00</b>

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

##### Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	67	1,53	67	1,32
Dollar américain	4 334	98,47	5 027	96,68
Total	4 402	100,00	5 094	100,00

##### Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	11 742	168,93	13 757	98,41
Euro	(4 791)	(68,93)	222	1,59
Total	6 951	100,00	13 979	100,00

##### Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	247 271	100,67	148 117	99,58
Dollar américain	(373)	(0,15)	598	0,36
Euro	(1 282)	(0,52)	102	0,06
Total	245 616	100,00	164 026	100,00

##### Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien			40 454	81,37
Dollar américain			9 264	18,63
Total			49 718	100,00

##### Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(131)	(0,10)	(118)	(0,11)
Dollar américain	135 454	100,10	112 440	100,11
Total	135 324	100,00	112 322	100,00

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

##### Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	174	0,67	105	0,32
Dollar américain	25 905	99,33	33 134	99,68
Total	26 079	100,00	33 239	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	10 129	8,85	116 773	50,96
Dollar américain	67 638	59,18	89 632	39,13
Euro	16 515	14,45	10 613	4,63
Livre sterling	5 307	4,64	4 566	1,99
Yen japonais	10 602	9,27	711	0,31
Franc suisse	165	0,14	175	0,08
Dollar australien	727	0,64	3 058	1,33
Dollar de Hong Kong	1 818	1,59	3 240	1,41
Autres	1 415	1,24	366	0,16
Total	114 316	100,00	229 134	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(59)	(1,24)	5 330	43,40
Dollar américain	4 868	101,00	6 937	56,50
Autres	11	0,24	(1)	(0,01)
Total	4 820	100,00	12 278	100,00

##### Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	205 770	63,71	227 545	74,04
Dollar américain	125 610	38,89	101 678	33,09
Euro	(11 176)	(3,46)	(11 802)	(3,84)
Livre sterling	(20 639)	(6,39)	(28 249)	(9,19)
Dollar australien	23 431	7,25	18 144	5,90
Total	322 996	100,00	307 316	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 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	570 483	87,59	414 088	88,04
Dollar américain	39 890	6,12	25 730	5,47
Euro	39 365	6,04	27 242	5,79
Livre sterling	1 656	0,25	3 274	0,70
Total	651 394	100,00	470 334	100,00

**Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB**

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	1 047 571	98,48	790 486	98,99
Dollar américain	14 766	1,39	7 157	0,90
Livre sterling	1 344	0,13	940	0,11
Total	1 063 682	100,00	798 583	100,00

**Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N**

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	53 126	99,42	47 556	99,09
Dollar américain	230	0,43	378	0,79
Livre sterling	80	0,15	58	0,12
Total	53 437	100,00	47 992	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	889 411	97,90	751 075	98,97
Dollar américain	18 645	2,05	7 177	0,95
Euro	466	0,05	619	0,08
Total	908 521	100,00	758 871	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 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	41 893	98,18	751 075	98,97
Dollar américain	745	1,75	7 177	0,95
Euro	29	0,07	619	0,08
Total	42 669	100,00	758, 871	100,00

##### Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	62 396	15,66	92 862	17,28
Dollar américain	173 334	43,46	236 647	44,04
Euro	153 932	38,61	198 569	36,95
Livre sterling	9 071	2,27	9 310	1,73
Total	398 732	100,00	537 388	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	47 094	4,53	27 731	3,63
Dollar américain	722 733	69,50	526 558	68,73
Euro	196 655	18,91	128 280	16,74
Livre sterling	73 451	7,06	83 539	10,90
Total	1 039 933	100,00	766 108	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2022		Juste valeur par monnaies 2021	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	12 961	87,56	114 369	105,43
Dollar américain	1 841	12,44	(5 889)	(5,43)
Total	14 802	100,00	108 480	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 :

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	1
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	2 002	2 612
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	4 168	5 709
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	52	279
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	18 865	21 284
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 252	1 268
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	7 854	8 302
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	10 588	6 426
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	334	333
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	43	50
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	48	2
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	17	7
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	63	93
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 355	1 124
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	259	331
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 042	1 124
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	49	69
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	1 172	798
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	809	562
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	161	81
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	3	4
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	191	78
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	8	6
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 363	4 445
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	9 928	7 384
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	18	59

#### 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 :

	2022		Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 931 977	8,1	227 444
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 514 860	6,6	222 488
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	5 133	1,5	73
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	531 830	0,3	1 552
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	14 668	—	1
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	701 650	15,0	101 907
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	5 634	0,1	5
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	9 317	2,9	261
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	41 503	2,8	1 108
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	2 333	2,8	63
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	25 582	1,8	445
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 383	1,9	26

  

	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)

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 :

	2022					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	113 575	1 007 274	870 571	940 557	2 931 977	2,93
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	49 826	1 395 893	1 168 082	901 059	3 514 860	3,99
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	5 133	—	—	5 133	6,72
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	531 830	—	—	—	531 830	3,82
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	14 668	—	—	—	14 668	4,50
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	65 583	86 006	550 061	701 650	2,19
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	5 634	—	—	—	5 634	5,00
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	9 317	—	—	9 317	7,69
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	11 270	18 444	11 789	—	41 503	6,20
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	609	1 110	614	—	2 333	6,19
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	9 708	15 874	—	—	25 582	3,04
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	453	930	—	—	1 383	3,16

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

	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

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 2022 :

	31 décembre 2022						
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)	Total (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 393 808	1 139 246	391 799	7 124	13 650	—	2 945 627
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	78 787	677 014	1 394 328	1 364 732	31 586	—	3 546 447
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	—	—	—	38	—	38
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	—	—	28	5 133	5 161
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	—	—	—	536 168	—	536 168
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	—	—	—	13	—	13
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	18 406	—	18 406
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	737	—	737
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 058	—	2 058
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	222	—	222
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	3 078	—	3 078
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	53	—	53
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	—	—	—	11 603	—	11 603
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	—	—	—	675	—	675
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	2 823	—	2 823
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 587	—	1 587
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	301	—	301
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	589 456	68 901	43 293	—	1 261	—	702 911
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	16 762	16 762
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	137	—	137
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	—	—	—	381	—	381
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	—	—	—	—	23	5 634	5 657
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	423	—	423
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	192	—	192
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	4 948	—	4 948
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	6	—	6
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	1 326	22 269	23 595
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	—	—	—	1 730	9 317	11 047
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	3 460	41 503	44 963
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	177	2 333	2 510
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	3 733	25 582	29 355
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	210	1 383	1 593
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	824	—	824

#### 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						Total (en \$)
	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	—	3,582,478
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	41 412	719 506	1 476 139	1 331 000	26 371	—	3,594,428
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	—	—	—	7	—	7
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	—	—	36	6 909	6,945
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	—	—	—	1 083 313	—	1,083,313
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	—	—	—	15	—	15
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	25 397	—	25,397
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	601	—	601
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	3 996	—	3,996
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	362	—	362
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	2 954	—	2,954
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	142	—	142
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	—	—	—	12 947	—	12,947
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	—	—	—	783	—	783
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	3 406	—	3,406
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 333	—	1,333
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	239	—	239
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	670 373	78 337	51 901	—	1 123	—	801,734
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	16 357	16,357
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	153	—	153
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	83	—	83
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	—	—	—	—	23	5 621	535
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	—	—	—	—	656	—	656
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	—	—	—	—	172	363	5,644
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 177	—	1,177
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	245	—	245
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	6 045	—	6,045
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	7	—	7
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	344	16 983	17,327
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	—	—	—	—	3 918	13 000	16,918
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 561	26 880	28,441
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	53	1 648	1,498

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

	31 décembre 2021						Total (en \$)
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	919	24 955	25,874
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	53	1 445	1,498
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	9	—	9
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	2 239	—	2,239

Au 31 décembre 2022 et 2021, 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 2022			
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	734
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged \$C (l'indice à haut rendement global couvert Barclays Global en \$CA)	+/- 10	19 191
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	466
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	64 737
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	25 440
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut)	+/- 10	75 370
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	17 169
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	20 223
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	41 648
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	496
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	12 134
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	187 945
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	12 457
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	78 304
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	MSCI USA Total Return Index \$C, Gross (l'indice MSCI É.-U. rendement global en \$CA, brut)	+/- 10	105 987
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	MSCI USA Total Return Index \$C, Net (l'indice MSCI É.-U. rendement global en \$CA, net)	+/- 10	3 341
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	433

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

<b>Au 31 décembre 2022</b>			
<b>Entité</b>	<b>Indices de marché</b>	<b>Variation des cours de marché (en %)</b>	<b>Incidence sur l'actif net (en \$)</b>
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	3 508
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	13 542
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	2 603
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	11 064
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Rendement réel de 4 %	+/- 10	468
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	27 258
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	1 447
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	27 186
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	1 277
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	Sans objet	+/- 10	85 743
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	2 835

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	MSCI USA Total Return Index \$C, Gross (l'indice MSCI É.-U. rendement global en \$CA, brut)	+/- 10	64 255	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	MSCI USA Total Return Index \$C, Net (l'indice MSCI É.-U. rendement global en \$CA, net)	+/- 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)**

<b>Au 31 décembre 2021</b>			
<b>Entité</b>	<b>Indices de marché</b>	<b>Variation des cours de marché (en %)</b>	<b>Incidence sur l'actif net (en \$)</b>
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	2022		2021	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	758 311	\$	902 456	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	680 112		742 228	
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—		87	
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	136 338		271 328	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	773		593	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	144 729		166 969	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	51 667		42 051	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	160 298		205 299	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	23 555		31 036	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	65 665		57 577	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	81		2 620	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	547 944		560 008	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	28 221		29 229	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	37 173		49 806	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	195 917		130 701	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	5 497		5 794	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	3 385		4 782	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	184 043		211 424	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	5 820		19 063	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	30 097		25 428	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	7 170		5 269	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	29 527		33 904	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	83		1 122	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	127 240		74 249	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	9 688		6 496	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	198 260		135 051	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	6 209		5 338	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	82 109		73 529	

## 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)

<b>Fonds d'obligations nominales de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	34	34	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		34		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		34		—
Total		34		—

<b>Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	7,350	38	7 857	7
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		38		7
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		38		7
Total		38		7

<b>Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		507		3 312
Passifs dérivés		507		(3 312)
Total		—		—

5. Dérivés (suite)

<b>Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 089	2 007	4 590	2 462
Swaps sur actions	14 825	(711)	20 455	(89)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 296		2 372
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2 007		
Marge de courtage		(711)		2 462
Passifs dérivés		1 296		(89)
<b>Total</b>				<b>2 372</b>

<b>Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	242	373	763	419
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		373		419
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		373		419
<b>Total</b>		<b>373</b>		<b>419</b>

<b>Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 850	574	4 076	1 562
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		574		1 562
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		574		1 562
<b>Total</b>		<b>574</b>		<b>1 562</b>

5. Dérivés (suite)

<b>Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats de change à terme standardisés sur actions	3 096	(709)	3 780	3
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(410)	(3)	(326)	(10)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(712)		(7)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(709)		3
Passifs dérivés		(3)		(10)
Total		(712)		(7)

<b>Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	404	(6)	145	43
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(271)	—	(247)	6
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(6)		49
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		6
Marge de courtage		(6)		43
Total		(6)		49

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	10 808	4 084	9 369	4 967
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(4 903)	(26)	(2 897)	(20)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4 058		4 947
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		4 084		4 967
Actifs dérivés		—		118
Passifs dérivés		(26)		(138)
Total		4 058		4 947

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

	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (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 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 402	(62)	7 156	1 209
Gestion des devises :				
Contrats de change	(1 493)	(4)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(66)		1 209
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		(62)		—
Marge de courtage		(4)		1 209
Passifs dérivés		(66)		—
Total				1 209

5. Dérivés (suite)

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

	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 686	667	4 185	930
Gestion des devises :				
Contrats de change	(43)	(43)	(2 951)	5
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		624		935
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		5
Marge de courtage		667		930
Passifs dérivés		(43)		—
Total		624		935

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

	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	275	272	298	219
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		272		219
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		272		219
Total		272		219

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	11 741	(30)	13 757	83
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(30)		83
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		83
Passifs dérivés		(30)		—
Total		(30)		83

5. Dérivés (suite)

<b>Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Placements Vestcor</b>				
	<b>Notionnel</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Notionnel</b>	<b>Juste valeur</b>
	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	39 714	(83)	15 380	172
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(83)		172
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		172
Passifs dérivés		(83)		—
Total		(83)		172

<b>Société en commandite de valeurs immobilières fermées 2 de Placements Vestcor</b>				
	<b>Notionnel</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Notionnel</b>	<b>Juste valeur</b>
	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	193 816	(199)	40 454	656
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(199)		656
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		656
Passifs dérivés		(199)		—
Total		(199)		656

<b>Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Notionnel</b>	<b>Juste valeur</b>
	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>	<b>(en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 078	(87)	1 507	832
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(747)	(2)	8 407	(5)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(89)		827
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		(87)		—
Marge de courtage		(2)		832
Passifs dérivés		(89)		(5)
Total				827

5. Dérivés (suite)

<b>Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	550	108	299	179
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(204)	(1)	(8 983)	(3)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		107		176
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		108		179
Passifs dérivés		(1)		(3)
Total		107		176

<b>Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	6 331	4 794	6 873	5 840
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1)	(1)	(640)	(9)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4,793		5 831
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		4 794		9
Marge de courtage		—		5 840
Passifs dérivés		(1)		(18)
Total				5 831

<b>Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(135)	—	355	2
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		2
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		2
Total		—		2

5. Dérivés (suite)

<b>Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	102 663	1 326	118 540	344
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 326		344
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 326		746
Passifs dérivés		—		(402)
Total		—		344

<b>Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	472 625	1 094	328 414	3 596
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 094		3 596
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 610		3 888
Passifs dérivés		(516)		(292)
Total		1 094		3 596

<b>Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises:				
Contrats de change à terme	46 443	42	(29 647)	815
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		42		815
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		42		1 051
Passifs dérivés		—		(236)
Total		42		815

5. Dérivés (suite)

<b>Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	4 150	4	(1 863)	7
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4		7
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		4		26
Passifs dérivés		—		(19)
Total		4		7

<b>Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(53 694)	1 019	(35 608)	(5 445)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	232 381	1 283	159 188	20
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 302		(5 425)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 283		1 041
Passifs dérivés		—		(1 021)
Marge de courtage		1 019		(5 445)
Total		2 302		(5 425)

<b>Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(2 833)	6	(2 463)	(406)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	11 553	133	9 158	(120)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		139		(526)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		133		12
Marge de courtage		6		(406)
Passifs dérivés		—		(132)
Total		139		(526)

5. Dérivés (suite)

<b>Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	108	—	(1 046)	9
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		9
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		9
<b>Total</b>		—		<b>9</b>

<b>Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB</b>				
	<b>Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)</b>	<b>Notionnel 31 décembre 2021 (en \$)</b>	<b>Juste valeur 31 décembre 2021 (en \$)</b>
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(106 438)	(4 546)	(119 438)	(6 259)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	113 673	732	200 198	2 109
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(3 814)		(4 150)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		732		2 393
Passifs dérivés		—		(284)
Marge de courtage		(4 546)		(6 259)
<b>Total</b>		<b>(3 814)</b>		<b>(4 150)</b>

## 5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2022 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	34	\$ —	\$ —
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	7,350	—	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	17,914	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	242	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3,850	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	2,686	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	133	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	5,905	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	410	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	1,909	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	2,643	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	275	—	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	11 741	—	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	39 714	—	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	193 816	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	331	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	346	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	6 330	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(135)	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	102 663	—	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	472 625	—	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	46 443	—	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	4 150	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	178 687	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	8 720	—	—
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	708	—	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	7 235	—	—

**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		—		—

## 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 et le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor s'agissent de stratégies 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 2022		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021	
	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	(12,06)	(12,34)	(2,56)	(2,97)
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(9,51)	(9,87)	(1,51)	(1,34)
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	(12,06)	(4,25)	4,26	2,39
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor <sup>1</sup>	(13,72)	(13,39)	(0,05)	0,14
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	(0,42)	(12,34)	0,05	(2,97)
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	2,02	1,81	0,25	0,17
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(7,49)	(8,36)	12,25	11,85
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(5,80)	(5,84)	25,25	25,09
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	(1,78)	(9,29)	30,68	20,27
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(0,99)	(1,08)	23,96	26,08
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(3,60)	(5,84)	25,23	25,09
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	(7,06)	(8,23)	12,37	10,32
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(8,09)	(8,23)	10,48	10,32
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(7,10)	(8,23)	10,50	10,32
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor <sup>2</sup>	(12,66)	(13,10)	2,79	2,05
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor <sup>3</sup>	(1,10)	(3,52)	12,70	12,86
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N <sup>3</sup>	(1,17)	(3,52)	12,83	12,86
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(6,72)	(7,70)	5,71	4,65
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	(13,56)	(13,61)	26,92	26,88
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	(13,59)	(14,02)	27,01	26,35
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	(13,58)	(15,00)	15,03	13,52

**6. Capital et rendement (suite)**

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(14,70)	(14,32)	1,70	1,84
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	4,16	8,31	15,60	5,33
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	(16,96)	(17,02)	35,10	35,12
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	(51,26)	8,31	0,04	5,33
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	6,93	8,31	11,41	5,33
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	11,71	8,31	16,39	5,33
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	11,51	8,31	11,22	5,33
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(22,56)	(19,55)	41,25	39,96
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(22,56)	(20,44)	41,29	38,70
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	2,66	8,90	9,11	5,33
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	1,66	8,90	8,79	5,33
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	5,74	8,90	2,64	5,33
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	17,06	8,90	10,22	5,33
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	12,92	1,81	8,24	0,17
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	13,78	1,81	8,30	0,17
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	3,75	1,81	4,90	0,17
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	3,56	1,81	4,60	0,17
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	(4,07)	(12,19)	27,86	21,26
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	14,41	(12,19)	41,93	21,02

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

<sup>2</sup> Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 17 décembre 2021.

<sup>3</sup> 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 2022 s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2021 <i>(arrondi)</i>	Parts émises <i>(arrondi)</i>	Parts rachetées <i>(arrondi)</i>	En circulation au 31 décembre 2022 <i>(arrondi)</i>
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 152 609	129 476	201 027	1 081 058
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 411 611	328 723	97 981	2 642 353
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	167 010	10 613	956	176 667
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	7 702	1 512	598	8 616
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	1 862	—	472	1 390
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	648 235	1 410 093	1 758 061	300 267
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	178 504	12 864	68 036	123,332
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	116 817	58 076	559	174 334
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	406 435	36 205	128 524	314 116
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	27 131	2 266	2 266	27 131
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	82 126	3 009	16 719	68 416
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	265 865	1 429	56 092	211 202
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	12 950	1 948	12 410	2 488
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	70 000	65 162	—	135 162
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 888 127	7 144	202 738	1 692 533
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	112 557	7 067	7 636	111 988
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	666 975	45 526	36 067	676 434
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	110 662	122 106	21 606	211 162
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	5 765	1 192	275	6 682
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	3 327	—	—	3 327
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	184 818	9 093	8 975	184 936
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	21 603	137	1 796	19 944
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	21 814	2 934	4 696	20 052
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	12 780	2 108	1 292	13 596
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série I	40 552	1 705	5 058	37 199
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série II	6 404	1 976	287	8 093
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor – série III	83 219	91 227	33 544	140 902
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série I	83 219	2 517	1 685	33 268
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor – série II	7 785	9 627	2 805	14 607
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	463 161	126 995	7 948	119 047

**7. Parts rachetables (suite)**

	<b>En circulation au 31 décembre 2021 (arrondi)</b>	<b>Parts émises (arrondi)</b>	<b>Parts rachetées (arrondi)</b>	<b>En circulation au 31 décembre 2022 (arrondi)</b>
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	8 879	216 674	14 175	665 660
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2 623	7 528	2 593	13 814
Fonds d’investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	172 792	773	738	2 658
Fonds d’investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	9 666	627	89 320	84 099
Fonds d’investissement en infrastructures de la SGPNB	128 733	1 827	7 749	3 744
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série I	59 774	8 067	5 870	130 930
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série II	31 065	3 349	3 090	60 033
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série III	101 379	1 928	7 333	25 660
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série IV	177 923	14 287	7 641	108 025
Société en commandite d’investissement en infrastructures de Placements Vestcor – série V	—	26 273	7 499	196 697
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	407 696	86 035	1 117	84 918
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	24 639	205 248	132 246	480 698
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	581 635	2 593	3 131	24 101
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	31 813	2 792	2 792	31 813
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	—	58 414	103	58 311
Fonds d’actions de sociétés fermées de la SGPNB	71 479	278	16 469	55 288
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série I	252 828	26 365	34 802	244 391
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série II	138 177	295	—	138 472
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série III	108 004	81 539	2 903	186 640
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série IV	—	3 276	341	2 935
Société en commandite de sociétés d’action fermées de Placements Vestcor – série V	—	30 605	—	30 605
Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB	69 975	39 850	107 593	2 232

## 7. Parts rachetables (suite)

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)**

	<b>En circulation au 31 décembre 2020 (arrondi)</b>	<b>Parts émises (arrondi)</b>	<b>Parts rachetées (arrondi)</b>	<b>En circulation au 31 décembre 2021 (arrondi)</b>
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

## 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 2022 et le 31 décembre 2021. 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 :

	2022		2021	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	26 068	\$	20 326	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	21 678		4 073	
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	55		198	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	4		(4)	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(548)		(145)	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	2 285		1 227	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 632		17 163	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	2 493		3 869	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(49)		(32)	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	55		168	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	4 041		2 225	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	(3 336)		223	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	1 488		53	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 332		3 058	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	40		185	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	67		66	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	16 272		40 581	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—		29	
Société en commandite de valeurs immobilières de Vestcor	746		—	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	617		(8 525)	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	379		9 088	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	5 775		71 541	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	73		2 560	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	742 281		466 513	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	36 188		28 388	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	534 638		456 139	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	24 586		22 919	
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	(823 431)		—	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(112 141)		(114 720)	

## 8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022, 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 2022 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	187	719	906
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	37	338	375
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	4	4
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	1	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(1)	8	7
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	4	25	29
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1	50	51
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	15	42	57
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	3	3
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	7	15	22
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	(8)	2	(6)
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	3	(10)	(7)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	59	59
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	3	3
Fonds indiciel d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	1	—	1
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	141	59	200
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1	25	26
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2	1	3
Société en commandite de valeurs immobilières de Vestcor	—	4	4
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(320)	968	648
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(50)	57	7
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Vestcor	—	8	8
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	8 826	4 261	13 087
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N	417	260	677
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	6 746	3 861	10 607
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	111	381	492
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	(10 397)	(29)	(10 426)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	(1 539)	(466)	(2 005)

## 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)

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 :

	2022	2021
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	— \$	21 694 \$

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 2022 est comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2022 (en \$)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	(4 608)	1 141	(3 467)

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 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 :

	2022	2021
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	— \$	1 527 \$

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 2022 est comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2022 (en \$)
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SPGNB	(327)	83	(244)

## 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 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 SGPNB	26	—	26

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	2022	2021
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	— \$	85
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	49
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	54
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	33
Fonds d'actions américaines à faible volatilité (2017) de la SGPNB	—	9
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	30
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	3

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	2022	2021
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	— \$	129 \$
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	6
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	120
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	8

## 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 2022 est néant (néant – 2021) car la programme a cessé ses activités en 2021.

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	2022	2021
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	5 433 \$	5 433 \$
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	5 502	6 372
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	263 931	143 301
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	21 608	149 146
Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Vestcor	13 046	5 651
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	183 763	127 713
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	103 917	109 083
Société en commandite de sociétés d'action fermées de Placements Vestcor	569 395	270 820

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 2022, 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 2021).

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 2022, 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 183 763 \$ (127 713 \$ en 2021).