

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2023

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
• Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor.....	10
• Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor.....	13
• Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada Atlantique de la SGPNB.....	16
• Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB.....	19
• Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor.....	22
• Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB.....	25
• Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB.....	28
• Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB.....	31
• Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB.....	34
• Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB.....	37
• Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB.....	40
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB.....	43
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N.....	46
• Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor.....	49
• Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N.....	52
• Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor.....	55
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor.....	58
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N.....	61
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	64
• Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB.....	67
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N.....	70
• Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB.....	73
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB.....	76
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB.....	79
• Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB.....	82
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N.....	85
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB.....	88
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N.....	91
• Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB.....	94
• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N.....	97
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB.....	100
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N.....	103
• Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor.....	106
• Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor.....	109
• Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB.....	122

Notes afférentes aux états financiers.....125

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS



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 indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada Atlantique de la SGPNB	Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor	



Page 2

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

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

Fonds mondial de primes de risques alternatives
Vestcor

Fonds de superposition à rendement absolu
Vestcor

Fonds de la stratégie de composition de l'actif
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 2023;
- 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 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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 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 IFRS de comptabilité, 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;
- 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.R. / S.R.L. C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

Le 25 mars 2024

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	3 128 620	\$	2 958 045	\$
Trésorerie	31		1 419	
Intérêts à recevoir	16 162		13 616	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		840	
Actifs dérivés (note 5)	2 455		34	
Total des actifs	3 147 268		2 973 954	
Passifs				
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	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 147 268	\$	2 971 695	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	1 076 712		1 081 058	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 923,04	\$	2 748,88	\$

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]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	94 419	\$	83 966	\$
Prêt de titres	1 165		1 126	
Dérivés	2 421		34	
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(105 622)		(149 868)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	193 004		(364 746)	
Total des produits (pertes)	185 387		(429 488)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 387	\$	(429 488)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 971 695	\$	3 602 803	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 387		(429 488)	
Distributions	(78 280)		(83 859)	
Produits de l'émission de parts rachetables	279 972		366 506	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(211 506)		(484 267)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 147 268	\$	2 971 695	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	185 387	\$	(429 488)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1 252)		(39)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	105 622		149 868	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(193 004)		364 746	
Achats de placements	(4 647 186)		(4 623 899)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 565 245		4 741 872	
Intérêts à recevoir	(2 546)		(1 406)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	840		(840)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(2 259)		(2 259)	
Actifs dérivés	(2 421)		(34)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	8 426		203 039	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	201 692		282 647	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(211 506)		(484 267)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(9 814)		(201 620)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 388)		1 419	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 419		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	31	\$	1 419	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	91 873	\$	82 560	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(78 280)	\$	(83 859)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	78 280	\$	83 859	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	3 846 227	\$	3 536 538	\$
Trésorerie	8 477		186	
Intérêts à recevoir	39 721		31 586	
Total des actifs	3 894 425		3 568 310	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	8 159		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	8 159		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 886 266	\$	3 568 310	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	2 650 715		2 642 353	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 466,12	\$	1 350,43	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	161 111	\$	129 668	\$
Prêt de titres	536		604	
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(181 375)		(101 148)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	327 702		(376 855)	
Total des produits (pertes)	307 974		(347 731)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 974	\$	(347 731)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 568 310	\$	3 598 500	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 974		(347 731)	
Distributions	(122 013)		(125 233)	
Produits de l'émission de parts rachetables	174 727		824 070	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(42 732)		(381 296)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 886 266	\$	3 568 310	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 974	\$	(347 731)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit perte réalisé sur la vente de placements, montant net	181 375		101 148	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(327 702)		376 855	
Achats de placements	(6 074 274)		(2 755 259)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	5 910 912		2 312 847	
Intérêts à recevoir	(8 135)		(5 215)	
Montant à payer au titre des achats de placements	8 159		—	
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(1 691)		(317 355)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	52 714		698 837	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(42 732)		(381 296)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	9 982		317 541	
Augmentation nette de la trésorerie	8 291		186	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	186		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8 477	\$	186	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	152 976	\$	124 453	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(122 013)	\$	(125 233)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	122 013	\$	125 233	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	200 236	\$	191 905	\$
Total des actifs	200 236		191 905	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 236	\$	191 905	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	161 874		176 667	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 236,99	\$	1 086,25	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Dividende	13 096	\$	12 002	\$
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(2 425)		—	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	14 885		(37 399)	
Total des produits (pertes)	25 556		(25 397)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 556	\$	(25 397)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	191 905	\$	206 302	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 556		(25 397)	
Produits de l'émission de parts rachetables	13 168		11 983	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(30 393)		(983)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	200 236	\$	191 905	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 556	\$	(25 397)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	2 425		—	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(14 885)		37 399	
Achats de placements	(13 096)		(23 002)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	17 225		—	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	17 225		(11 000)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	13 168		11 983	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(30 393)		(983)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(17 225)		11 000	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	13 096	\$	12 002	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE REVENUS FIXES NON CONVENTIONNELS VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2023
Actifs	
Placements <i>(note 3)</i>	17 920 \$
Total des actifs	17 920
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 920 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	16 958
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 056,74 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE REVENUS FIXES NON CONVENTIONNELS VESTCOR**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 27 octobre 2023 au 31 décembre 2023
Produits	
Variation nette du produit latent sur les placements	220
Total des produits	220
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE REVENUS FIXES NON CONVENTIONNELS VESTCOR****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 27 octobre 2023 au 31 décembre 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220
Produits de l'émission de parts rachetables	17 770
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 920 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ EN COMMANDITE DE REVENUS FIXES NON CONVENTIONNELS VESTCOR**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 27 octobre 2023 au 31 décembre 2023	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation nette (du profit latent) sur les placements	(220)	
Achat de placements	(17 700)	
<hr/>		
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(17 700)	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	17 700	
<hr/>		
Rentrées nettes liées aux activités de financement	17 700	
<hr/>		
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
<hr/>		
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	—	\$	7 392	\$
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	5		38	
Total des actifs	5		7 430	
Passifs				
Dette	5		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	\$	7 430	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	—		8 616	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	—	\$	862,34	\$

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]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	212	\$	164	\$
Instruments dérivés	(33)		31	
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(865)		(599)	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	593		(668)	
Total des pertes	(93)		(1 072)	
Charges				
Coûts de transactions	1		—	
Total des charges	1		—	
(Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(92)	\$	(1 072)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	7 430	\$	7 698	\$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(92)		(1 072)	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 647		1 332	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 985)		(528)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	—	\$	7 430	\$

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

	2023		2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(92)	\$	(1 072) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	(72)		(603)
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	865		599
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(593)		668
Achat de placements	(223 589)		(126 645)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	230 781		126 280
Actifs dérivés	33		(31)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	7 333		(804)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	3 647		1 332
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 985)		(528)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(7 338)		804
(Diminution) nette de la trésorerie	(5)		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(5)	\$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Dividendes reçus	212	\$	164 \$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	3 560	\$	5 133	\$
Intérêts à recevoir	20		28	
Total des actifs	3 580		5 161	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 580	\$	5 161	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	926		1 390	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 865,76	\$	3 713,71	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	294	\$	389	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	4		4	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(92)		(424)	
Total des produits (pertes)	206		(31)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206	\$	(31)	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 161	\$	6 945	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206		(31)	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 787)		(1 753)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 580	\$	5 161	\$

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

	2023		2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206	\$	(31) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(4)		(4)
Variation nette de la perte latente sur les placements	92		424
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 485		1 356
Intérêts à recevoir	8		8
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 787		1 753
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	—		—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 787)		(1 753)
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(1 787)		(1 753)
Augmentation nette de la trésorerie	—		—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	302	\$	397 \$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	295 299	\$	531 830	\$
Trésorerie	—		—	
Intérêts à recevoir	3 572		4 338	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	7 442		507	
Total des actifs	306 313		536 675	
Passifs				
Dette	11 788		11 302	
Montant à payer au titre des achats de placements	5 048		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	7 442		507	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	24 278		11 809	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	282 035	\$	524 866	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	153 251		300 267	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 840,35	\$	1 748,00	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	20 470	\$	15 787	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 087		244	
Variation nette du profit latent sur les placements	461		15	
Total des produits	22 018		16 046	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 018	\$	16 046	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	524 866	\$	1 110 550	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 018		16 046	
Distributions	(17 442)		(11 921)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 030 676		2 813 812	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 278 083)		(3 403 621)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	282 035	\$	524 866	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 018	\$	16 046	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	2		(1)	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(1 087)		(244)	
Variation nette (du profit latent) sur les placements	(461)		(15)	
Achats de placements	(28 528 194)		(21 818 363)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	28 766 271		22 366 322	
Intérêts à recevoir	766		(3 866)	
Montant à payer au titre des achats de placements	5 048		—	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	264 363		559 879	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 013 234		2 801 891	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 278 083)		(3 403 621)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(264 849)		(601 730)	
(Diminution) nette de la trésorerie	(486)		(41 851)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(11 302)		30 549	
(Dette) à la clôture de l'exercice	(11 788)	\$	(11 302)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	21 236	\$	11 921	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(17 442)	\$	(11 921)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	17 442	\$	11 921	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME VESTCOR**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2023	
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	195 230	\$
Trésorerie	5 084	
Intérêts à recevoir	2 245	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	9 829	
Total des actifs	212 388	
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	14 913	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	14 913	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	197 475	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	192 857	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 023,94	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME VESTCOR**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la création le 3 août 2023 au 31 décembre 2023	
Produits		
Intérêts	1 962	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	400	
Variation nette du profit latent sur les placements	558	
Total des produits	2 920	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 920	\$

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

	Pour la période depuis la création le 3 août 2023 au 31 décembre 2023	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 920	
Produits de l'émission de parts rachetables	194 555	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	197 475	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période depuis la création le 3 août 2023 au 31 décembre 2023	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 920	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(400)	
Variation nette du (profit latent) sur les placements	(558)	
Achats de placements	(299 116)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	104 844	
Intérêts à recevoir	(2 245)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(9 829)	
Montant à payer au titre des achats de placements	14 913	
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(189 471)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	194 555	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	194 555	
Augmentation nette de la trésorerie	5 084	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	5 084	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts payés	(283)	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	5 117	\$	4 659	\$
Dividendes à recevoir	14		13	
Total des actifs	5 131		4 672	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 131	\$	4 672	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	1 017		1 017	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 044,37	\$	4 592,94	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	171	\$	154	\$
Prêts de titres	3		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	93		251	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	196		(783)	
Total des produits (pertes)	463		(377)	
Charges				
Coûts de transactions	4		2	
Total des charges	4		2	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459	\$	(379)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 672	\$	5 051	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459		(379)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 131	\$	4 672	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	459	\$	(379)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	6		—	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(93)		(251)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(196)		783	
Achats de placements	(87 575)		(2 983)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	87 700		2 828	
Dividendes à recevoir	(1)		2	
<hr/>				
Rentrées liées aux activités d'exploitation	—		—	
<hr/>				
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
<hr/>				
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<hr/>				
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	170	\$	156	\$

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

	2023		2022
Actifs			
Placements <i>(note 3)</i>	442 247	\$	644 293 \$
Trésorerie	15		18
Dividendes à recevoir	1 130		1 630
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		58
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	2 219		2 007
Total des actifs	445 611		648 006
Passifs			
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	—		711
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		711
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	445 611	\$	647 295 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	75 967		123 332
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 865,82	\$	5 248,40 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	157	\$	298	\$
Dividendes	18 375		23 112	
Prêt de titres	195		240	
Produits (pertes) des instruments dérivés	210		(1 571)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	56 864		71 596	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(11 736)		(136 698)	
Total des produits (pertes)	64 065		(43 023)	
Charges				
Coûts de transaction	66		73	
Total des charges	66		73	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 999	\$	(43 096)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	647 295	\$	994 544	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 999		(43 096)	
Distributions	(50 013)		(63 204)	
Produits de l'émission de parts rachetables	52 652		67 587	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(268 322)		(308 536)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	445 611	\$	647 295	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 999	\$	(43 096)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(5)		(3)	
(Perte réalisée) sur la vente de placements, montant net	(56 864)		(71 596)	
Variation nette du profit latent sur les placements	11 736		136 698	
Achats de placements	(115 433)		(174 188)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	362 612		454 482	
Intérêts à recevoir	58		(58)	
Dividendes à recevoir	500		855	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		578	
Actifs / passifs dérivés	(711)		622	
Marge de courtage	(212)		455	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	265 680		304 749	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 639		4 383	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(268 322)		(308 536)	
(Sorties) liées aux activités de financement	(265 683)		(304 153)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3)		596	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	18		(578)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15	\$	18	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	215	\$	240	\$
Dividendes reçus	18 875	\$	23 967	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(50 013)	\$	(63 204)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	50 013	\$	63 204	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	262 858	\$	256 448	\$
Trésorerie	127		—	
Dividendes à recevoir	361		364	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	138		1 214	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	390		373	
Total des actifs	263 874		258 399	
Passifs				
Dette	—		127	
Montant à payer au titre des achats de placements	264		1 086	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	264		1 213	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	263 610	\$	257 186	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	170 447		174 334	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 546,57	\$	1 475,24	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	5	\$	—	\$
Dividendes	5 605		2 930	
Prêt de titres	478		813	
Instruments dérivés	17		(46)	
Autres	29		—	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(6 955)		6 965	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	14 109		(18 795)	
Total des produits (pertes)	13 288		(8 133)	
Charges				
Coûts de transaction	610		396	
Total des charges	610		396	
Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 678	\$	(8 529)	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	257 186	\$	175 475	\$
Augmentation (Diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 678		(8 529)	
Produits de l'émission de parts rachetables	6 113		91 059	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(12 367)		(819)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	263 610	\$	257 186	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12,678	\$	(8 529)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	6,955		(6 965)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(14,109)		18 795	
Achats de placements	(237,610)		(195 164)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	238,354		101 756	
Dividendes à recevoir	3		(182)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	1,076		(1 214)	
Marge de courtage	(17)		46	
Montant à payer au titre des achats de placements	(822)		1 086	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	6,508		(90 371)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	6,113		91 059	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(12,367)		(819)	
Sorties (reentrées) nettes liées aux activités de financement	(6,254)		90 240	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	254		(131)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(127)		4	
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	127	\$	(127)	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	5	\$	—	\$
Dividendes reçus	5,608	\$	2 748	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	632 485	\$	751 594	\$
Trésorerie	198		143	
Dividendes à recevoir	997		1 484	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 143		574	
Total des actifs	634 823		753 795	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	634 823	\$	753 795	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	243 096		314 116	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 611,40	\$	2 399,73	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2032		2022	
Produits				
Intérêts	3	\$	—	\$
Dividendes	25 711		26 354	
Prêt de titres	204		243	
Instruments dérivés	569		(988)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	49 350		81 513	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(19 268)		(105 706)	
Total des produits	56 569		1 416	
Charges				
Coûts de transaction	212		280	
Total des charges	212		280	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 357	\$	1 136	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	753 795	\$	985 093	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 357		1 136	
Distributions	(58 295)		(81 762)	
Produits de l'émission de parts rachetables	61 651		86 758	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(178 685)		(237 430)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	634 823	\$	753 795	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 357	\$	1 136	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	2		(2)	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(49 350)		(81 513)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	19 268		105 706	
Achats de placements	(516 189)		(623 567)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	665 378		828 879	
Dividendes à recevoir	487		950	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		16 887	
Marge de courtage	(569)		988	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	175 384		249 464	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	3 356		4 996	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(178 685)		(237 430)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(175 329)		(232 434)	
Augmentation nette de la trésorerie	55		17 030	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	143		(16 887)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	198	\$	143	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	3	\$	—	\$
Dividendes reçus	26 198	\$	27 304	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(58 295)	\$	(81 762)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	58 295	\$	81 762	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (<i>note 3</i>)	170 148	\$	174 117	\$
Trésorerie	170		283	
Dividendes à recevoir	237		—	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	56		222	
Total des actifs	170 611		174 682	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	261		277	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	261		277	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 350	\$	174 405	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	24 199		27 131	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 039,51	\$	6 428,39	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	—	\$	2	\$
Dividendes	2 946		3 251	
Prêt de titres	27		42	
Profit réalisé sur les placements, montant net	13 180		15 783	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(181)		(25 563)	
Total des produits (pertes)	15 972		(6 485)	
Charges				
Coûts de transaction	27		23	
Total des charges	27		23	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 945	\$	(6 508)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice				
	174 405	\$	180 913	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 945		(6 508)	
Distributions	(11 409)		(13 442)	
Produits de l'émission de parts rachetables	12 713		14 645	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 304)		(1 203)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	170 350	\$	174 405	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 945	\$	(6 508)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	1		(1)	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(13 180)		(15 783)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	181		25 563	
Achats de placements	(45 747)		(98 871)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	62 774		95 466	
Dividendes à recevoir	(15)		140	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(56)		671	
Montant à payer au titre des achats de placements	(16)		(10)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	19 887		667	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	1 304		1 203	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(21 304)		(1 203)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(20 000)		—	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(113)		667	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	283		(384)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	170	\$	283	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	2	\$
Dividendes reçus	2 931	\$	3 391	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(11 409)	\$	(13 442)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	11 409	\$	13 442	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	167 220	\$	202 226	\$
Total des actifs	167 220		202 226	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 220	\$	202 226	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	48 431		68 416	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 452,78	\$	2 995,82	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	474	\$	662	\$
Profit réalisé sur les placements, montant net	39 032		22 673	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(11 992)		(43 729)	
Total des produits (pertes)	27 514		(20 394)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 514	\$	(20 394)	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	202 226	\$	261 180	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 514		(20 394)	
Distributions	(23 955)		(8 576)	
Produits de l'émission de parts rachetables	29 509		8 864	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(68 074)		(38 848)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	167 220	\$	202 226	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 514	\$	(20 394)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(164)		138	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(39 032)		(22 673)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	11 992		43 729	
Achats de placements	(125 513)		(77 786)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	187 723		115 546	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	62 520		38 560	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	5 554		288	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(68 074)		(38 848)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(62 520)		(38 560)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes payés	474	\$	662	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(23 955)	\$	(8 576)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	23 955	\$	8 576	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	349 426	\$	413 389	\$
Trésorerie	1 322		1 192	
Dividendes à recevoir	260		465	
Impôt recouvrable	2 408		2 613	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	22		—	
Total des actifs	353 438		417 659	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		200	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	5		3	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	245		709	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	250		912	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	353 188	\$	416 747	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	155 204		211 202	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 275,63	\$	1 973,21	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	70	\$	17	\$
Dividendes	14 269		14 870	
Prêt de titres	227		248	
Instruments dérivés	465		(653)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	27 106		9 828	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	19 773		(71 844)	
Total des produits (pertes)	61 910		(47 534)	
Charges				
Coûts de transaction	1 376		1 199	
Total des charges	1 379		1 199	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 534	\$	(48 733)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	416 747	\$	570 809	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 534		(48 733)	
Produits de l'émission de parts rachetables	62 323		2 572	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(186 416)		(107 901)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	353 188	\$	416 747	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 534	\$	(48 733)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(18 255)		(13 146)	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(27 106)		(9 828)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(19 773)		71 844	
Achats de placements	(652 874)		(321 089)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	781 971		425 703	
Dividendes à recevoir	205		(66)	
Impôt recouvrable	205		(61)	
Actifs dérivés	(20)		(7)	
Marge de courtage	(464)		712	
Montant à payer au titre des achats de placements	(200)		200	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	124 223		105 529	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	62 323		2 572	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(186 416)		(107 901)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(124 093)		(105 329)	
Augmentation nette de la trésorerie	130		200	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 192		992	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 322	\$	1 192	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	70		17	
Dividendes reçus	14 474	\$	14 804	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	1 836	\$	4 618	\$
Trésorerie	115		305	
Impôt recouvrable	37		53	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	30		—	
Total des actifs	2 018		4 976	
Passifs				
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		6	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		6	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 018	\$	4 970	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	886		2 488	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 277,64	\$	1 998,16	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	3	\$	—	\$
Dividendes	110		364	
Prêt de titres	2		10	
Instruments dérivés	36		(54)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	149		4 877	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	316		(7 756)	
Total des produits (pertes)	616		(2 560)	
Charges				
Coûts de transaction	1		22	
Autres	—		1	
Total des charges	1		23	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	615	\$	(2 583)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 970	\$	27 853	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	615		(2 583)	
Distributions	(208)		(3 892)	
Produits de l'émission de parts rachetables	445		3 892	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 804)		(20 300)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 018	\$	4 970	\$

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

	2023		2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	615	\$	(2 583) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	(35)		(3 092)
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(149)		(4 877)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(316)		7 756
Achats de placements	(8 046)		(78 743)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	11 328		102 197
Dividendes à recevoir	—		21
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		—
Impôt recouvrable	16		19
Actifs / passifs dérivés	—		6
Marge de courtage	(36)		49
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	3 377		20 753
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	237		—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 804)		(20 300)
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(3 567)		(20 300)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(190)		453
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	305		(148)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	115	\$	305 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	3	\$	— \$
Dividendes reçus	110	\$	384 \$
Transactions autres que de trésorerie :			
Distributions	(208)	\$	(3 892) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	208	\$	3 892 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2023
Actifs	
Placements (note 3)	48 026 \$
Total des actifs	48 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 026 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	46 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 044,05 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023
Produits	
Profit latent sur les placements, montant net	2 026
Total des produits	2 026
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026
Produits de l'émission de parts rachetables	47 021
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 021)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	48 026 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(2 026)	
Achats de placements	(46 000)	
<hr/>		
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(46 000)	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	47 021	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 021)	
<hr/>		
Rentrées nettes liées aux activités de financement	46 000	
<hr/>		
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
<hr/>		
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2023
Actifs	
Placements (note 3)	4 176 \$
Total des actifs	4 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 176 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	4 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 044,05 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR – CLASSE N**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023
Produits	
Profit latent sur les placements, montant net	176
Total des produits	176
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR – CLASSE N****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176
Distributions	(66)
Produits de l'émission de parts rachetables	4 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	4 176 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	176	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit latent) sur les placements, montant net	(176)	
Achats de placements	(4 000)	
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(4 000)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	4 000	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	4 000	
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(66)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	66	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	377 711	\$	121 342	\$
Trésorerie	351		—	
Dividendes à recevoir	271		—	
Impôt recouvrable	6		—	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	27		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	22		—	
Total des actifs	378 388		121 342	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	17		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	17		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	378 371	\$	121 342	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	382 507		135 162	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	989,19	\$	897,75	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	1 780	\$	—	\$
Instruments dérivés	33		—	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	742		(62)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	22 596		(10 551)	
Total des produits (pertes)	25 151		(10 613)	
Charges				
Coûts de transaction	324		—	
Autres	1		—	
Total des charges	325		—	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 826	\$	(10 613)	\$

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	121 342	\$	71 955	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 826		(10 613)	
Produits de l'émission de parts rachetables	232 203		60 000	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	378 371	\$	121 342	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE CAPITALISATION DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 826	\$	(10 613)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(218)		—	
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(742)		62	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(22 596)		10 551	
Achats de placements	(845 617)		(60 000)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	612 804		—	
Dividendes à recevoir	(271)		—	
Impôt recouvrable	(6)		—	
Actifs / passifs dérivés	(10)		—	
Marge de courtage	(22)		—	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(231 852)		(60 000)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	232 203		60 000	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	232 203		60 000	
Augmentation nette de la trésorerie	351		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	351	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 509	\$	—	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	1 952 334	\$	1 873 128	\$
Trésorerie	3 303		2 669	
Dividendes à recevoir	2 192		1 733	
Impôt recouvrable	7 827		5 786	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	22		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	5 196		4 084	
Total des actifs	1 970 874		1 887 400	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	849		771	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	206		26	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 055		797	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 969 819	\$	1 886 603	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	1 630 482		1 692 533	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 208,12	\$	1 114,66	\$

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]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	293	\$	87	\$
Dividendes	57 560		53 496	
Prêt de titres	803		891	
Instruments dérivés	1 891		(1 987)	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	56 899		(18 022)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	41 453		(56 835)	
Total des produits (pertes)	158 899		(22 370)	
Charges				
Coûts de transaction	2 437		2 377	
Autres coûts	—		23	
Total des charges	2 437		2 400	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	156 462	\$	(24 770)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 886 603	\$	2 128 002	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	156 462		(24 770)	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 234		7 549	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(82 480)		(224 178)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 969 819	\$	1 886 603	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	156 462	\$	(24 770)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(8 371)		(10 013)	
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(56 899)		18 022	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(41 453)		56 835	
Achats de placements	(1 305 257)		(1 491 813)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 332 774		1 667 728	
Dividendes à recevoir	(459)		(383)	
Impôt recouvrable	(2 041)		844	
Actifs / passifs dérivés	158		6	
Marge de courtage	(1 112)		883	
Montant à payer au titre des achats de placements	78		492	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	73 880		217 831	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	9 234		7 549	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(82 480)		(224 178)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(73 246)		(216 629)	
Augmentation nette de la trésorerie	634		1 202	
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 669		1 467	
Trésorerie à la clôture de la période	3 303	\$	2 669	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	293	\$	87	\$
Dividendes reçus	57 101		53 113	

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

	2023		2022
Actifs			
Placements <i>(note 3)</i>	127 172	\$	120 841
Trésorerie	1 203		3 365
Dividendes à recevoir	173		145
Impôt recouvrable	247		148
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	273		382
Total des actifs	129 068		124 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 068	\$	124 881
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	106 897		111 988
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 207,41	\$	1 115,12

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	23	\$	10	\$
Dividendes	3 796		3 386	
Prêt de titres	44		49	
Instruments dérivés	102		(201)	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	3 920		(1 662)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	2 413		(2 572)	
Total des produits (pertes)	10 298		(990)	
Charges				
Coûts de transaction	172		169	
Total des charges	172		169	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 126	\$	(1 159)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	124 881	\$	126 996	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 126		(1 159)	
Distributions	(5 346)		(3 320)	
Produits de l'émission de parts rachetables	7 717		7 633	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 310)		(5 269)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	129 068	\$	124 881	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 126	\$	(1 159)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(534)		(514)	
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(3 920)		1 662	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(2 413)		2 572	
Achats de placements	(102 015)		(99 512)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	102 551		100 506	
Dividendes à recevoir	(28)		(66)	
Impôt recouvrable	(99)		(1)	
Marge de courtage	109		175	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	3 777		3 663	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	2 371		4 313	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(8 310)		(5 269)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(5 939)		(956)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2 162)		2 707	
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 365		658	
Trésorerie à la clôture de la période	1 203	\$	3 365	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	23	\$	10	\$
Dividendes reçus	3 768		3 320	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(5 346)		(3 320)	
Produits de l'émission de parts rachetables	5 346		3 320	

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	842 636	\$	781 211	\$
Trésorerie	7 192		2 562	
Dividendes à recevoir	3 057		2 531	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 884		—	
Impôt recouvrable	306		292	
Actifs dérivés (note 5)	72		—	
Marge de courtage (note 5)	48		—	
Total des actifs	859 195		786 596	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	4 179		1 053	
Passifs dérivés (note 5)	48		4	
Marge de courtage (note 5)	—		62	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 227		1 119	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	854 968	\$	785 477	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	650 164		676 434	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 315,00	\$	1 161,20	\$

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]
 David O'Neill Losier
 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

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	40 150	\$	32 944	\$
Prêt de titres	69		116	
Instruments dérivés	126		(1 651)	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	15 360		(13 806)	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	52 458		(69 481)	
Total des produits (pertes)	108 163		(51 878)	
Charges				
Coûts de transaction	6 029		3 820	
Total des charges	6 029		3 820	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 134	\$	(55 698)	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	785 477	\$	830 300	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 134		(55 698)	
Distributions	(33 167)		(39 266)	
Produits de l'émission de parts rachetables	47 248		52 795	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(46 724)		(2 654)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	854 968	\$	785 477	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 134	\$	(55 698)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(9 240)		177 815	
(Profit réalisé (perte réalisée) sur la vente de placements, montant net	(15 360)		13 806	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(52 458)		69 481	
Achats de placements	(1 097 385)		(1 395 467)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 113 018		1 175 912	
Dividendes à recevoir	(526)		(567)	
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	(5 884)		—	
Impôt recouvrable	(14)		(59)	
Actifs / passifs dérivés	(28)		4	
Marge de courtage	(110)		1 271	
Montant à payer au titre des achats de placements	3 126		1 053	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	37 273		(12 449)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	14 081		13 529	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(46 724)		(2 654)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(32 643)		10 875	
Augmentation (Diminution) nette de la trésorerie	4 630		(1 574)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 562		4 136	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 192	\$	2 562	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	39 624	\$	32 377	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(33 167)	\$	(39 266)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	33 167	\$	39 266	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	1 161 952	\$	1 058 588	\$
Dividendes à recevoir	1 055		920	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	15		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 884		667	
Total des actifs	1 164 906		1 060 175	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	93		43	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	93		43	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 164 813	\$	1 060 132	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	187 545		211 162	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 210,84	\$	5 020,46	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	2	\$	22	\$
Dividendes	18 373		15 082	
Prêt de titres	218		188	
Instruments dérivés	960		(347)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	36 109		13 275	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	187 372		(138 248)	
Total des produits (pertes)	243 034		(110 028)	
Charges				
Coûts de transaction	18		71	
Total des charges	18		71	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	243 016	\$	(110 099)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 060 132	\$	642 731	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	243 016		(110 099)	
Produits de l'émission de parts rachetables	9 114		629 282	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(147 449)		(101 782)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 164 813	\$	1 060 132	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	243 016	\$	(110 099)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	38		53	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(36 109)		(13 275)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(187 372)		138 248	
Achats de placements	(642 489)		(2 293 604)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	762 568		1 751 388	
Dividendes à recevoir	(135)		(522)	
Actifs dérivés	35		48	
Marge de courtage	(1 217)		263	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	138 335		(527 500)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	9 114		629 282	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(147 449)		(101 782)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(138 335)		527 500	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2	\$	22	\$
Dividendes reçus	18 238		14 560	

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	15 746	\$	33 189	\$
Dividendes à recevoir	14		29	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	9		272	
Total des actifs	15 769		33 490	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 769	\$	33 490	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	2 545		6 682	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 196,46	\$	5 011,60	\$

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]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	—	\$	1	\$
Dividendes	432		509	
Prêt de titres	6		7	
Instruments dérivés	14		34	
Profit réalisé sur les placements, montant net	9 866		192	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(4 962)		(5 290)	
Total des produits (pertes)	5 356		(4 547)	
Charges				
Coûts de transaction	2		1	
Total des charges	2		1	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 354	\$	(4 548)	\$

*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

	2023		2021	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	33 490	\$	33 435	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 354		(4 548)	
Distributions	(5 180)		(680)	
Produits de l'émission de parts rachetables	5 850		5 980	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(23 745)		(697)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	15 769	\$	33 490	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 354	\$	(4 548)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	102		15	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(9 866)		(192)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	4 962		5 290	
Achats de placements	(49 316)		(46 589)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	71 561		41 483	
Dividendes à recevoir	15		(9)	
Marge de courtage	263		(53)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	23 075		(4 603)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	670		5 300	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(23 745)		(697)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(23 075)		4 603	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	—	\$	1	\$
Dividendes reçus	447		500	
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(5 180)	\$	(680)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	5 180	\$	680	\$

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)*

	À la date de terminaison, le 18 août 2023	Au 31 décembre 2022
Actifs		
Placements	— \$	4 402 \$
Total des actifs	—	4 402
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	— \$	4 402 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	—	3 327
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	— \$	1 322,86 \$

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]
David O'Neill Losier
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 la période du 1^{er} janvier 2023 jusqu'à la date de terminaison, le 18 août 2023		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	
Produits				
Dividendes	29	\$	62	\$
Prêt de titres	8		13	
Profit réalisé sur les placements, montant net	1 225		—	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(865)		(766)	
Total des produits (pertes)	397		(691)	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397	\$	(691)	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE CAPITALISATION DE LA SGPNB

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

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

	Pour la période du 1^{er} janvier 2023 jusqu'à la date de terminaison, le 18 août 2023		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 402	\$	5 093	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397		(691)	
Produits de l'émission de parts rachetables	5		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 804)		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	\$	4 402	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE CAPITALISATION DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période du 1 ^{er} janvier 2023 jusqu'à la date de terminaison, le 18 août 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397	(691)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(1 225)	—
Variation nette de la perte latente sur les placements	865	766
Achats de placements	(10 016)	(757)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	14 778	682
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	4 799	—
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	5	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 804)	—
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(4 779)	—
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	—
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	29	62

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	748 129	\$	717 922	\$
Intérêts à recevoir	1 738		1 261	
Total des actifs	<u>749 867</u>		<u>719 183</u>	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	749 867	\$	719 183	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	188 764		184 936	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 972,51	\$	3 888,81	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022
Produits			
Intérêts	16 424	\$	14 888 \$
Prêt de titres	143		206
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	1 043		(2 372)
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(1 326)		(136 324)
Total des produits (pertes)	16 284		(123 602)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 284	\$	(123 602) \$

*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

	2023		2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	719 183	\$	842 315 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 284		(123 602)
Distributions	(14 952)		(15 088)
Produits de l'émission de parts rachetables	29 352		35 069
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(19 511)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	749 867	\$	719 183 \$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 284	\$	(123 602)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(1 043)		2 372	
Variation nette de la perte latente sur les placements	1 326		136 324	
Achats de placements	(98 550)		(196 851)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	68 060		181 425	
Intérêts à recevoir	(477)		(138)	
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(14 400)		(470)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	14 400		19 981	
Montants payés au rachat de parts rachetables	—		(19 511)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	14 400		470	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	15 947	\$	14 750	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(14 952)	\$	(15 088)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	14 952	\$	15 088	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	34 867	\$	35 084	\$
Trésorerie	—		4	
Dividendes à recevoir	207		137	
Total des actifs	35 074		35 225	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 074	\$	35 225	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	19 440		20 052	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 804,19	\$	1 756,71	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	1 819	\$	1 658	\$
Prêt de titres	11		12	
Profit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	981		(522)	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 861)		(8 763)	
Total des produits (pertes)	950		(7 615)	
Charges				
Coûts de transaction	2		1	
Total des charges	2		1	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	948	\$	(7 616)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	35 225	\$	46 149	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	948		(7 616)	
Distributions	(2 222)		(1 686)	
Produits de l'émission de parts rachetables	2 367		5 937	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 244)		(7 559)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	35 074	\$	35 225	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	948	\$	(7 616)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(981)		522	
Variation nette de la perte latente sur les placements	1 861		8 763	
Achats de placements	(6 746)		(2 641)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 083		4 268	
Dividendes à recevoir	(70)		16	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 095		3 312	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	145		4 251	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 244)		(7 559)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(1 099)		(3 308)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(4)		4	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	4	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	1 749	\$	1 674	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 222)	\$	(1 686)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 222	\$	1 686	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	140 994	\$	134 990	\$
Dividendes à recevoir	854		423	
Marge de courtage (note 5)	1		—	
Total des actifs	141 849		135 413	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	15		2	
Marge de courtage (note 5)	—		87	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	15		89	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	141 834	\$	135 324	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	13 808		13 814	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10 271,61	\$	9 796,00	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	6 030	\$	3 487	\$
Prêt de titres	34		19	
Instruments dérivés	72		(117)	
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(13 639)		(3 577)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	14 211		(24 934)	
Total des produits (pertes)	6 708		(25 122)	
Charges				
Coûts de transaction	151		125	
Total des charges	151		125	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 557	\$	(25 247)	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	135 324	\$	112 322	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 557		(25 247)	
Produits de l'émission de parts rachetables	83		75 327	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(130)		(27 078)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	141 834	\$	135 324	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 557	\$	(25 247)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	59		53	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	13 639		3 577	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(14 211)		24 934	
Achats de placements	(321 710)		(513 908)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	316 219		452 713	
Dividendes à recevoir	(431)		(78)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		8 790	
Marge de courtage	(88)		919	
Actifs / passifs dérivés	13		(2)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	47		(48 249)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	83		75 327	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(130)		(27 078)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(47)		48 249	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	5 599	\$	3 409	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	23 778	\$	25 889	\$
Dividendes à recevoir	144		84	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	17		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	167		108	
Total des actifs	24 106		26 081	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	24		1	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	24		1	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 082	\$	26 080	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	2 337		2 658	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10 303,89	\$	9 812,32	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES 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

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	1 017	\$	1 111	\$
Prêt de titres	6		6	
Dérivés	57		(80)	
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(3 084)		(2 870)	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	3 261		(6 254)	
Total des produits (pertes)	1 257		(8 087)	
Charges				
Coûts de transaction	26		38	
Total des charges	26		38	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 231	\$	(8 125)	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	26 080	\$	33 239	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 231		(8 125)	
Distributions	(918)		(1 555)	
Produits de l'émission de parts rachetables	932		8 668	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 243)		(6 147)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	24 082	\$	26 080	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 231	\$	(8 125)	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	(1)		(1)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	3 084		2 870	
Variation nette (du produit latent) de la perte latente sur les placements	(3 261)		6 254	
Achats de placements	(77 371)		(132 727)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	79 660		139 502	
Dividendes à recevoir	(60)		(18)	
Actifs / passifs dérivés	6		(2)	
Marge de courtage (note 5)	(59)		71	
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(8 790)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	3 229		(966)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	14		7 113	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 243)		(6 147)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(3 229)		966	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Dividendes reçus	957	\$	1 093	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(918)	\$	(1 555)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	918	\$	1 555	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	107 376	\$	110 398	\$
Dividendes à recevoir	222		140	
Impôt recouvrable	31		14	
Actifs dérivés (note 5)	31		—	
Marge de courtage (note 5)	962		4 794	
Total des actifs	108 622		115 346	
Passifs				
Dette	1 761		1 029	
Passifs dérivés (note 5)	—		1	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 761		1 030	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 861	\$	114 316	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	76 508		84 099	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 396,73	\$	1 359,1	\$

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]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	4 438	\$	3 374	\$
Intérêts	—		19	
Prêt de titres	67		97	
Dérivés	610		(1 392)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	(359)		10 035	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(1 670)		(10 881)	
Total des produits	3 086		1 252	
Charges				
Frais de gestion des placements	—		461	
Coûts de transaction	233		184	
Autres	35		272	
Total des charges	268		917	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 818	\$	335	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	114 316	\$	229 133	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 818		335	
Produits de l'émission de parts rachetables	3 982		835	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 255)		(115 987)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	106 861	\$	114 316	\$

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

	2023		2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 818	\$	335
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Écart de conversion des devises	110		1 890
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	359		(10 035)
Variation nette de la perte latente de la perte latente sur les placements	1 669		10 881
Achats de placements	(156 119)		(343 610)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	157 003		453 102
Dérivés à recevoir	(82)		53
Impôt recouvrable	(17)		(2)
Actifs / passifs dérivés	(32)		(8)
Marge de courtage	3 832		1 046
Montant à payer au titre des achats de placements	—		(299)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	9 541		113 353
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	3 982		835
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14 255)		(115 987)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(10 273)		(115 152)
(Diminution) nette de la trésorerie	(732)		(1 799)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(1 029)		770
(Dette) à la clôture de l'exercice	(1 761)	\$	(1 029)
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	—	\$	19
Dividendes reçus	4 356	\$	3 427

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	2,984	\$	4 749	\$
Trésorerie	115		64	
Dividendes à recevoir	4		6	
Total des actifs	3,103		4 819	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats des placements	48		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	3		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	51		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,052	\$	4 819	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	2,191		3 744	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,393.13	\$	1 287,27	\$

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]
David O'Neill Losier
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 global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	3	\$	120	\$
Intérêts	100		—	
Prêts de titre	2		11	
Dérivés	(3)		(1)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	124		301	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	57		(393)	
Total des produits	283		38	
Charges				
Frais de gestion des placements	—		25	
Autres	—		7	
Total des charges	—		32	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283	\$	6	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 819	\$	12 278	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283		6	
Distributions	(156)		(266)	
Produits de l'émission de parts rachetables	156		2 272	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 050)		(9 471)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 052	\$	4 819	\$

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

	2023	2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 \$	6 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion des devises	4	5
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(124)	(301)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(57)	393
Achats de placements	(8 259)	(35 131)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	10 201	42 217
Dérivés à recevoir	2	(1)
Passifs dérivés	3	1
Montant à payer au titre des achats de placements	48	—
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 101	7 189
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	—	2 006
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 050)	(9 471)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(2 050)	(7 465)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	51	(276)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	64	340
Trésorerie à la clôture de l'exercice	115 \$	64 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
•	3 \$	— \$
Dividendes reçus	102 \$	119 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(156) \$	(266) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	156 \$	266 \$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	1 874 433	\$	1 876 220	\$
Trésorerie	1 041		5 732	
Intérêts à recevoir	2 191		345	
Dividendes à recevoir	893		3 073	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		8 601	
Actifs dérivés (note 5)	1 703		42	
Total des actifs	1 880 261		1 894 013	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	597		8 018	
Passifs dérivés (note 5)	4 887		—	
Dividendes à payer	1 639		2 462	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	792 534		819 852	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	799 657		830 332	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 080 604	\$	1 063 681	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	480 698		480 698	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 247,99	\$	2 212,78	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	4 260	\$	1 824	\$
Dividendes	53 915		3 245	
Prêt de titres	516		626	
Instruments dérivés	(3 227)		(773)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 227		29 301	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(35 953)		86 895	
Total des produits	26 738		121 118	
Charges				
Coûts de transaction	6 040		6 042	
Autres	3 775		3 169	
Total des charges	9 815		9 211	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 923	\$	111 907	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 063 681	\$	798 584	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 923		111 907	
Produits de l'émission de parts rachetables	110 105		432 234	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(110 105)		(279 044)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 080 604	\$	1 063 681	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 923	\$	111 907	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	4 954		9 370	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(7 227)		(29 301)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	35 953		(86 895)	
Achats de placements	(6 988 611)		(7 335 102)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 929 400		7 183 317	
Intérêts à recevoir	(1 846)		(93)	
Dividendes à recevoir	2 180		(2 579)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	8 601		5 601	
Actifs / passifs dérivés	3 226		773	
Montant à payer au titre des achats de placements	(7 421)		(4 359)	
Dividendes à payer	(823)		514	
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(4 691)		(146 847)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	263 294		432 234	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(263 294)		(279 044)	
Rentrées liées aux activités de financement	—		153 190	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(4 691)		6 343	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	5 731		(611)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 041	\$	5 732	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2 414	\$	1 731	\$
Dividendes payés, net	55 272	\$	1 180	\$

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

	2023		2022
Actifs			
Placements <i>(note 3)</i>	94 177	\$	96 256 \$
Trésorerie	120		301
Intérêts à recevoir	113		20
Dividendes à recevoir	44		153
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		471
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	45		4
Total des actifs	94 499		97 205
Passifs			
Montant à payer au titre des achats de placements	95		373
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	229		—
Dividendes à payer	82		130
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	39 567		43 266
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	39 973		43 769
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 526	\$	53 436 \$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	24 089		24 101
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 263,46	\$	2 217,26 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022
Produits			
Intérêts	228	\$	112 \$
Dividendes	109		120
Prêt de titres	46		65
Instruments dérivés	(189)		(3)
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 508		2 104
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(2 105)		4 713
Total des produits	1 597		7 111
Charges			
Coûts de transaction	306		347
Autres	176		199
Total des charges	482		546
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 115	\$	6 565 \$

*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

	2023		2022
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	53 436	\$	47 991 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 115		6 565
Distributions	(3 481)		(5 746)
Produits de l'émission de parts rachetables	4 013		5 746
Montants payés au rachat de parts rachetables	(557)		(1 120)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	54 526	\$	53 436 \$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 115	\$	6 565	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des placements	303		450	
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(3 508)		(2 104)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	2 105		(4 713)	
Achats de placements	(345 446)		(392 468)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	344 926		393 998	
Intérêts à recevoir	(93)		(4)	
Dividendes à recevoir	109		(123)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	471		499	
Actifs / passifs dérivés	188		3	
Montant à payer au titre des achats de placements	(278)		(389)	
Dividendes à payer	(48)		10	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(156)		1 724	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	532		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(557)		(1 120)	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(25)		(1 120)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(181)		604	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	301		(303)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	120	\$	301	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	135	\$	108	\$
Dividendes payés, net	170	\$	7	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(3 481)	\$	(5 746)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 481	\$	5 746	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements (note 3)	1 417 009	\$	1 307 403	\$
Trésorerie	86		806	
Intérêts à recevoir	2 051		208	
Dividendes à recevoir	776		1 263	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		3 378	
Actifs dérivés (note 5)	4 297		1 283	
Marge de courtage (note 5)	—		1 019	
Total des actifs	1 424 219		1 315 360	
Passifs				
Passifs dérivés (note 5)	405		—	
Marge de courtage (note 5)	9 720		—	
Dividendes à payer	844		731	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	482 796		406 108	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	493 765		406 839	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	930 454	\$	908 521	\$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	653 048		671 114	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 424,79	\$	1 353,75	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	3 913	\$	712	\$
Dividendes	13 417		9 331	
Prêt de titres	490		489	
Instruments dérivés	(8 201)		7 745	
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(9 302)		(8 256)	
Variation nette du profit latent sur les placements	50 221		26 866	
Total des produits	50 538		36 887	
Charges				
Frais de gestion des placements	266		3 233	
Coûts de transaction	752		1 182	
Autres	2 587		85	
Total des charges	3 605		4 500	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 933	\$	32 387	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	908 521	\$	758 872	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 933		32 387	
Produits de l'émission de parts rachetables	110 105		396 031	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(135 105)		(278 769)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	930 454	\$	908 521	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 933	\$	32 387	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	3 757		(15 137)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	9 302		8 256	
Variation nette (du profit latent) sur les placements	(50 221)		(26 866)	
Achats de placements	(3 567 437)		(4 343 564)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 571 681		4 239 964	
Intérêts à recevoir	(1 843)		161	
Dividendes à recevoir	487		(733)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	3 378		(3 343)	
Actifs / passifs dérivés	(2 609)		(1 263)	
Marge de courtage	10 739		(6 464)	
Dividendes à payer	113		124	
Sorties (retrées) nettes liées aux activités d'exploitation	24 280		(116 478)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	110 105		396 031	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(135 105)		(278 769)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(25 000)		117 262	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(720)		784	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	806		22	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	86	\$	806	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	2 070	\$	873	\$
Dividendes reçus	14 017	\$	8 722	\$

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	69 053	\$	61 692	\$
Trésorerie	12		47	
Intérêts à recevoir	98		11	
Dividendes à recevoir	37		60	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		158	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	250		133	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		6	
Total des actifs	69 450		62 107	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	30		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	549		—	
Dividendes à payer	41		35	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	24 073		19 403	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	24 693		19 438	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 757	\$	42 669	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	31 784		31 813	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 408,16	\$	1 341,23	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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

	2023		2022	
Produits				
Intérêts	190	\$	42	\$
Dividendes	633		445	
Prêt de titres	37		53	
Instruments dérivés	(472)		665	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(462)		76	
Variation nette du profit latent sur les placements	2 390		430	
Total des produits	2 316		1 711	
Charges				
Frais de gestion des placements	13		172	
Coûts de transaction	36		61	
Autres	139		5	
Total des charges	188		238	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128	\$	1 473	\$

*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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	42 669	\$	41 196	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128		1 473	
Distributions	(1 424)		(3 745)	
Produits de l'émission de parts rachetables	1 956		3 745	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(572)		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	44 757	\$	42 669	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 128	\$	1 473	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Écart de conversion des devises	202		(887)	
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	462		(76)	
Variation nette (du profit latent) sur les placements	(2 390)		(430)	
Achats de placements	(171 763)		(274 274)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	170 798		275 081	
Intérêts à recevoir	(87)		10	
Dividendes à recevoir	23		(28)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	158		(156)	
Actifs / passifs dérivés	(87)		(253)	
Marge de courtage	555		(412)	
Dividendes à payer	6		(2)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	5		46	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	532		—	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(572)		—	
(Sorties) nettes liées aux activités de financement	(40)		—	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(35)		46	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	47		1	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12	\$	47	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	103	\$	52	\$
Dividendes reçus, net	662	\$	415	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(1 424)	\$	(3 745)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 424	\$	3 745	\$

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES ALTERNATIVES VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2023
Actifs	
Placements (note 3)	25 572 \$
Total des actifs	25 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 572 \$
Nombre de parts rachetables en suspens (arrondi) (note 7)	25 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 022,88 \$

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]
David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]
Cathy Rignanesi
Présidente du comité de vérification

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES ALTERNATIVES VESTCOR**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 29 septembre 2023 au 31 décembre 2023	
Produits		
Variation nette du profit latent sur les placements	572	\$
Total des produits	572	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	572	\$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES ALTERNATIVES VESTCOR****État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 29 septembre 2023 au 31 décembre 2023	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	\$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	572	
Produits de l'émission de parts rachetables	25 000	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	25 572	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES ALTERNATIVES VESTCOR**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 29 septembre 2023 au 31 décembre 2023	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	572	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	(572)	
Achats de placements	(25 000)	
<hr/>		
(Sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(25 000)	
<hr/>		
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	25 000	
<hr/>		
Rentrées nettes liées aux activités de financement	25 000	
<hr/>		
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de la période	—	
<hr/>		
Trésorerie à la clôture de la période	—	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	1 112 354	\$	857 429	\$
Total des actifs	1 112 354		857 429	
Passifs				
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	1 100 023		823 431	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 100 023		823 431	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 331	\$	33 998	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	252 741		58 311	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	48,79	\$	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]
David O'Neill Losier
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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023		Pour la période depuis la date de création le 10 février 2022 au 31 décembre 2022	
Produits				
(Perte réalisée) sur les placements, montant net	(843)	\$	(29)	\$
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(15 812)		21 707	
Total des (pertes) produits	(16 655)		21 707	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 655)	\$	21 678	\$

*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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023		Pour la période depuis la date de création le 10 février 2022 au 31 décembre 2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	33 998	\$	—	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 655)		21 678	
Produits de l'émission de parts rachetables	29 611		12 852	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(34 623)		(532)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 331	\$	33 998	\$

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période depuis la date de création le 10 février 2022 au 31 décembre 2022
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution)augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 655) \$	21 678 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	843	29
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	15 812	(21 707)
Achats de placements	(247 003)	(829 924)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	252 015	817 604
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	5 012	(12 320)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	29 611	12 852
Montants payés au rachat de parts rachetables	(34 623)	(532)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(5 012)	12 320
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2023		2022	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	5 234	\$	18 523	\$
Dividendes à recevoir	80		92	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	4 054		732	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	576		—	
Total des actifs	9 944		19 347	
Passifs				
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	252		—	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	—		4 546	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	252		4 546	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 692	\$	14 801	\$
Nombre de parts rachetables en suspens <i>(arrondi) (note 7)</i>	19 135		2 232	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	506,54	\$	6 631,89	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
David O'Neill Losier
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 global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2023		2022	
Produits				
Dividendes	2 266	\$	2 556	\$
Intérêts	258		39	
Prêt de titres	149		141	
Instruments dérivés	(21 150)		24 504	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(11 233)		14 423	
Variation nette (de la perte latente) sur les placements	(2 022)		(19 821)	
Total des (pertes) produits	(31 732)		21 842	
Charges				
Coûts de transaction	75		47	
Total des charges	75		47	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 807)	\$	21 795	\$

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

	2023		2022	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	14 801	\$	108 480	\$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 807)		21 795	
Produits de l'émission de parts rachetables	28 917		82 347	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 219)		(197 821)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	9 692	\$	14 801	\$

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

	2023		2022	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 807)	\$	21 795	\$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les contrats de change à terme	(2 235)		(6 991)	
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	11 233		(14 423)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	2 022		19 821	
Achats de placements	(3 222 557)		(3 323 960)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 224 826		3 419 530	
Dividendes à recevoir	12		38	
Actifs / passifs dérivés	(3 070)		1 377	
Marge de courtage	(5 122)		(1 713)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(26 698)		115 474	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	28 917		82 347	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 219)		(197 821)	
Rentrées (Sorties) nettes liées aux activités de financement	26 698		(115 474)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	\$	—	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	258		39	
Dividendes reçus	2 278	\$	2 594	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

Notes afférentes aux états financiers

Pour la période ou l'exercice terminé(e) (le cas échéant) le 31 décembre 2023
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

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

Les parts des Entités ne sont pas négociées sur un marché organisé et les Entités ne déposent pas leurs états financiers auprès d'une commission des valeurs mobilières ou d'un autre organisme de réglementation en vue d'émettre une quelconque catégorie d'instruments sur un marché organisé.

Vestcor a été établie initialement en vertu de la *Loi sur la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick*, laquelle a été promulguée le 11 mars 1996 et a été prorogée sous le nom de la Société de gestion des placements Vestcor le 1^{er} octobre 2016, en vertu de la *Loi sur Vestcor* (la « Loi »). Le 1^{er} janvier 2018, la Société de gestion des placements Vestcor a été fusionnée avec sa société sœur pour continuer leurs exploitations au nom de Vestcor Inc. Le mandat de Vestcor est d'agir à titre d'agent administratif et / ou d'exercer les fonctions de gestionnaire de placements pour les caisses de retraite et autres fonds de capitaux du secteur public. En vertu de la Loi, Vestcor recouvre ses charges directement auprès de ses clients.

Suit une description des Entités et de leur indice de référence, au 31 décembre 2023. 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).

Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor

Cette entité a été constituée au Nouveau-Brunswick par une convention de société en commandite datée du 13 janvier 2023, et le placement initial a été fait le 27 octobre 2023. 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 17 janvier 2043 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 principalement dans un portefeuille mondial diversifié de titres à revenu fixe, tels des prêts bancaires, de la dette souveraine et de la dette privée. Les investissements peuvent être complétés directement ou par l'entremise de structures de copropriété, de sociétés en commandite ou des structures similaires de placement commun. Son indice de référence est l'indice obligataire global à court terme FTSE Canada.

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 de marché monétaire à long terme Vestcor

Cette entité investit principalement dans des titres à revenu fixe dont l'échéance est inférieure à 3 ans. Son indice de référence est l'indice FTSE Canada de bons du Trésor à 365 jours.

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 est le S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX60). 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 et investit principalement dans des actions canadiennes cotées mais peut également utiliser d'autres investissements tels les fonds indiciels cotés, des dérivés cotés ou de gré à gré, ou d'autres titres pour permettre au fonds d'atteindre son objectif de rendement ou de gérer le risque autrement. 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 indiciel d'actions internationales 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) Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada en \$CA, net). Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N

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) Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada 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 indiciaires 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 indiciaires 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 indiciaires 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 indiciaire 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 indiciaire 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 que 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 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 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 l'indice MSCI États-Unis IMI REIT en \$CA). 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 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 le MSCI World Infrastructure Index (USD) in \$C, Net (l'indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$CA, net). 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 le MSCI World Infrastructure Index (USD) in \$C, Net (l'indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$CA, net). Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Cette entité vise à créer de la valeur en investissant dans des positions acheteur ou vendeur lorsque des fusions ou des structures à deux catégories d'actions sont annoncées et présentent des occasions d'arbitrage. Les positions vendeur sont soutenues par une réserve de trésorerie. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est uniquement disponible aux porteurs de parts des caisses de retraite.

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Cette entité vise à créer de la valeur en investissant dans des positions acheteur ou vendeur lorsque des fusions ou des structures à deux catégories d'actions sont annoncées et présentent des occasions d'arbitrage. Les positions vendeur sont soutenues par une réserve de trésorerie. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

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

Cette entité a été créée 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 mondial de primes de risques alternatives Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions, fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Les titres privilégiés sont détenus à long terme avec des positions de compensation à court terme en vue d'une exposition positive à un portefeuille diversifié de stratégies de primes de risques alternatives. 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 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 parts 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 parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB en positions courtes.

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 comptables internationales (IAS) du IFRS (IFRS).

La publication des états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de Vestcor le 25 mars 2024.

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. Renseignements importants sur les conventions 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 évalués au coût amorti ou à la JVBRN.

Les actifs financiers qui sont détenus à des fins de transaction ou gérés, dont le rendement est évalué à la juste valeur, sont évalués à la JVBRN, car ils ne sont détenus ni afin de recueillir des flux de trésorerie contractuels, ni pour recueillir des flux de trésorerie contractuels et vendre des actifs financiers.

Les placements de chaque Entité, peu importe le type de placement, sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Cela étant, les Entités classent tous les placements comme étant à la JVBRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le résultat net à l'état du résultat (de la perte) global(e).

Les actifs financiers évalués à la JVBRN comprennent les titres de créance et de participation, les actifs dérivés, et les parts rachetables détenues par une Entité dans une autre Entité. Les passifs financiers évalués à la JVBRN comprennent les titres vendus à découvert, les passifs dérivés, et les parts rachetables émises par une Entité.

Les autres actifs financiers et passifs financiers sont classés comme étant évalués au coût amorti, lequel avoisine la juste valeur en raison de leur période de règlement, qui est brève. Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent la trésorerie, les billets à court terme, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, le montant à recevoir au titre des ventes de placement et la marge de courtage. Les passifs financiers comptabilisés au coût amorti comprennent la dette, le montant à payer au titre des achats de placements et les dividendes à payer.

ii) Comptabilisation et évaluation initiale

Les actifs financiers et les passifs financiers à la JVBRN sont comptabilisés dans l'état de la situation financière à la date de transaction, soit la date à laquelle les Entités deviennent une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la JVBRN sont évalués initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés en profit ou en perte.

iii) Évaluation de la juste valeur

Les placements, y compris les dérivés, sont évalués à leur juste valeur à la date des états financiers. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour vendre un actif, ou qui serait payé pour transférer un passif, dans le cadre d'une transaction normale entre participants au marché à la date d'évaluation sur le marché principal auquel ont accès les Entités à cette date ou, en l'absence de marché principal, sur le marché le plus avantageux.

La juste valeur des actifs financiers et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés négociés en bourse ainsi que les titres de créance et de participation) se fonde sur les cours de marché à la fin de la séance à la date de clôture. Les Entités utilisent le dernier cours de marché pour les actifs financiers et passifs financiers lorsque ce cours se situe dans l'écart acheteur-vendeur de la journée. Lorsque le dernier cours de marché est en dehors de cet écart, la direction détermine la valeur à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est la plus représentative de la juste valeur en fonction de données et circonstances particulières.

2. Renseignements importants sur les conventions comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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.

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.

2. Renseignements importants sur les conventions comptables (suite)

b) *Compensation d'instruments financiers*

Les actifs financiers et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état de la situation financière, si et seulement si les Entités ont le droit juridique de compenser les montants et ont l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentes sur une base nette pour des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVBRN et sur des profits et pertes de 'l écarts de change.

c) *Intérêts*

Les produits d'intérêts et les charges d'intérêts des titres enregistrés au coût amorti sont comptabilisés en résultat net selon la méthode directe.

Les produits d'intérêts et les charges d'intérêts des titres enregistrés à la JVBRN, y compris le produit d'intérêt découlant d'actifs financiers non dérivés évalués à la JVBRN, sont comptabilisés en résultat net selon la méthode de la comptabilité d'exercice à mesure que l'intérêt est gagné.

Le produit d'intérêt comprend l'intérêt reçu ainsi que l'intérêt cumulé selon le taux des coupons applicables.

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.

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 ».

2. Renseignements importants sur les conventions comptables (suite)

g) Recours aux estimations et au jugement

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

Ce qui suit décrit les principaux jugements et estimations comptables auxquels ont eu recours les Entités dans la préparation des états financiers :

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

Certaines des Entités détiennent des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie à l'aide de techniques d'évaluation et peut être déterminée au moyen de sources d'information fiables en matière de cours ou de prix indicatifs de la part de teneurs de marché. Les cours que fournissent les courtiers grâce à des sources d'information peuvent être seulement à titre indicatif sans pour autant être de nature juridiquement contraignante ou exécutoire. Si aucune donnée de marché n'existe, les Entités peuvent évaluer les positions au moyen de leurs propres modèles, qui sont basés sur des méthodes et techniques d'évaluation qui font office de normes sectorielles. Les modèles utilisés pour établir la juste valeur sont confirmés et périodiquement revus par des employés ou des gestionnaires d'expérience, qui n'ont aucun lien avec les personnes qui les ont créés.

Les modèles utilisent des données observables dans la mesure du possible. Cependant, lorsqu'il s'agit de domaines comme le risque de crédit (visant aussi bien les Entités que leurs contreparties), la volatilité ou les corrélations, la direction se doit de faire des estimations. Les changements aux hypothèses concernant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Entités estiment que les données observables sont des données de marché faciles à obtenir, distribuées et mises à jour régulièrement, de nature fiable, vérifiable et non exclusive, fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Certaines des Entités détiennent des placements dans des entités fermées, comme les entités en gestion commune ou fermées non négociées, les participations dans des sociétés en commandite, les obligations de placement privées et les placements en actions ou obligations d'entités fermées. Les gestionnaires externes des fonds fournissent initialement des évaluations des entités fermées, d'ordinaire selon un décalage trimestriel.

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.

2. Renseignements importants sur les conventions comptables (suite)

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.

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.

2. Renseignements importants sur les conventions comptables (suite)

j) Émission et rachat de parts rachetables (suite)

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.

k) Modifications aux conventions comptables

Dès le 1^{er} janvier 2023, les Entités ont adopté les *Informations à fournir sur les méthodes comptables (projet de modification d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)*. Bien que les modifications n'aient pas changé les conventions comptables propres, elles ont une incidence sur les informations fournies dans les états financiers.

Les modifications requièrent la divulgation de conventions comptables au caractère « significatif » plutôt qu'« important », et fournissent aux entités des lignes directrices sur la façon de procéder. Les modifications aident les entités à fournir des informations sur les conventions comptables qui sont utiles et propres à chaque entité, et dont ont besoin les utilisateurs pour comprendre les autres renseignements contenus dans les états financiers.

Toutes les conventions comptables divulguées ont été révisées et identifiées comme étant de caractère significatif; aucun changement n'est donc nécessaire aux divulgations des états financiers.

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 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 2023, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2023 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 131 075	—	3 131 075	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 846 227	—	3 846 227	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	200 236	—	200 236	—
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	17 920	—	17 920	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 560	—	—	3 560
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	295 299	—	295 299	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	195 230	—	195 230	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	5 117	5 048	69	—
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	442 247	443 705	(1 458)	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	262 858	165 495	97 363	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	632 485	631 190	1 295	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	170 148	104 218	65 930	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	167 220	—	167 220	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	349 443	349 353	90	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 836	1 865	(29)	—
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor	48 026	—	48 026	—
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N	4 176	—	4 176	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	377 721	242 635	135 086	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 952 150	1 947 613	4 537	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	127 172	127 770	(598)	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	842 660	850 632	(7 972)	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 161 874	1 160 770	1 104	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	15 746	15 708	38	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2023 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	748 129	—	748 129	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	34 867	34 857	10	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	140 979	140 369	610	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	23 771	23 476	295	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	107 407	105 570	1 837	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	2 981	2 957	24	—
Entités de placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 078 715	97 898	980 817	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	54 426	4 292	50 134	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	938 105	240 009	679 526	18 570
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	45 200	11 332	32 993	875
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	25 572	—	25 572	—
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	12 331	—	12 331	—
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	9 036	140 576	(131 540)	—

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 \$)
Entités de titres à revenu fixe				
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	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2022 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités d'actions				
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	(3 335)	—
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	4 335	67	—
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	717 922	—	717 922	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	35 084	35 084	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	134 990	133 983	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	110 398	104 624	5 774	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	4 749	4 676	73	—
Entités de placements non traditionnels				
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	42 422	14 523	27 060	839
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	33 998	—	33 998	—
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	19 255	130 664	(111 409)	—

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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

- i) Pour les titres à revenu fixe cotés en bourse, la juste valeur est établie selon les prix cotés du marché;
- ii) Pour les titres non cotés ou négociés hors cote, la juste valeur est établie selon les données du service de notation d'un courtier reconnu. Les obligations résiduelles sont évaluées selon le cours du marché d'une obligation gouvernementale ayant une durée comparable, rajusté pour refléter les variations des écarts de risque de crédit en fonction de l'opinion du courtier;
- iii) Pour les placements sous gestion externe, la juste valeur est fondée sur la valeur liquidative fournie par les gestionnaires externes. Les gestionnaires externes utilisent les cours du marché pour calculer les valeurs liquidatives applicables;
- iv) Les instruments dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les états du résultat (de la perte) global(e) de la période. Les swaps sur le rendement total d'actions sont évalués selon les taux des indices des marchés. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change des marchés. Les swaps de taux d'intérêt et de devises sont évalués selon les données des marchés fournies par Bloomberg.

Les placements dans des entités fermées de niveau 3 peuvent consister en des placements directs ou indirects de titres de créance et de participation, comme les entités en gestion commune ou fermées non négociées, les participations dans des sociétés en commandite et les actions ou obligations d'entités fermées. La juste valeur pour ce type de placement est déterminée selon un processus subjectif.

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

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

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

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Vestcor dispose d'un comité d'évaluation interne, composé des membres des équipes de la haute direction, de la direction financière, des actifs réels, du revenu fixe et des actions 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 des équipes des actifs réels et des actions assistent régulièrement aux réunions des entités émettrices et peuvent également désigner un représentant pour siéger 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 2023, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 60 points de base (60 points de base en 2022) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 50 points de base (45 points de base en 2022). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2023 de 4 \$ (8 \$ en 2022).

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 2023	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	5 133	(88)	—	1 485	3 560
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	17 800	127	3 826	3 183	18 570
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	839	6	180	150	875

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 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 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

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

	2023		2022	
	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	(92)	4	(420)	4
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	325	425
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	15	21
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	127	—	457	(1 242)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	6	—	27	(70)

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 global. Les valeurs présentées ci-dessus ne tiennent pas compte des activités de couverture de change pouvant viser des instruments classés dans d'autres niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les instruments financiers sont exposés à des risques, notamment aux risques de marché, de crédit et de liquidité. Aux termes de son mandat, le conseil d'administration assume la responsabilité générale de comprendre les principaux risques que courent les Entités ainsi que de connaître les systèmes mis en place par la direction pour atténuer et gérer ces risques. Par conséquent, il incombe au conseil d'administration d'établir l'énoncé de politiques de placements de chacun des Entités, qui décrit l'indice de référence pour l'évaluation du rendement, l'objectif d'investissement (valeur ajoutée), les principes d'investissement, l'horizon de placement permis et la structure de portefeuille, notamment les restrictions liées à la gestion des risques.

La direction, qui est chargée de la gestion quotidienne des placements et de la surveillance du contrôle des risques, agit conformément aux énoncés de politiques de placements. Elle prépare des rapports trimestriels à l'intention du conseil d'administration sur le rendement des placements, sur la conformité aux politiques ainsi que sur les tendances et les variations des risques d'investissement. En outre, le chef des placements a établi des mesures supplémentaires de gestion des risques de placement, lesquelles sont consignées dans le manuel de procédures d'investissement.

Un comité de gestion des risques d'investissement, composé d'une équipe interfonctionnelle d'employés des services de l'investissement, 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.

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

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, le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N et le Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor emploient des stratégies dites « neutres au marché », au moyen desquelles un placement qui se trouve dans une position acheteur sur un titre est jumelé à une position vendeur sur un autre titre, ces titres provenant généralement du même secteur. Les stratégies neutres au marché réduisent le risque de marché du fait qu'elles respectent des limites maximales en matière d'investissement de même que des contraintes en matière de déclenchement des ordres boursiers. En outre, les positions vendeur sont soutenues par des réserves de liquidités.

En général, les courtiers exigent que des biens soient donnés en garantie contre les fluctuations éventuelles du marché lorsqu'ils effectuent des opérations sur des instruments financiers dérivés ou lorsqu'ils adoptent des positions vendeur en ce qui a trait à des titres. Les Entités qui exécutent des opérations sur ce genre de titres ou en fonction de telles stratégies empruntent sans frais à d'autres Entités, qui sont des parties liées, les biens donnés en nantissement admissibles aux termes de conventions d'emprunt inter-entités.

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

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

Emprunt contracté auprès de	2023	2022
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 021 131 \$	1 048 109 \$
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	371 550	604 460

Biens donnés en nantissement par	2023	2022
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	8 330 \$	1 983 \$
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	1 108	368
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	195	567
Fonds indiciel d'actions EAEO (2017) de la SGPNB	570	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	15	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	11	4 034
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	2 598	377
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	137	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	24	659
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	942	268
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	5	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	1	129
Société en commandite de valeurs immobilières fermées de Vestcor	83	7 279
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	481	4 734
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	768 600	950 755
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	42 729	56 157
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	512 956	559 072
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	25 997	25 244
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	4 216	3 699

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.

Les montants nets du risque de devise non couvert, en dollars canadiens équivalents, s'établissaient au 31 décembre 2023 comme suit :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 143 260	99,87	2 971 694	100,00
Dollar américain	4 008	0,13	—	—
Total	3 147 268	100,00	2 971 694	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	7 406	99,69
Dollar américain	—	—	24	0,31
Total	—	—	7 430	100,00

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	445 580	99,99	647 251	99,99
Dollar américain	31	0,01	44	0,00
Total	445 611	100,00	647 295	100,00

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	170 350	100,00	174 399	100,00
Dollar américain	—	0,00	6	0,00
Total	170 350	100,00	174 405	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	0,00	—	—
Dollar américain	167 220	100,00	202 226	100,00
Total	167 220	100,00	202 226	100,00

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

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(29)	(0,01)	(8)	(0,00)
Dollar américain	4 028	1,14	2 829	0,68
Euro	117 997	33,41	134 002	32,16
Livre sterling	51 462	14,57	63 220	15,17
Couronne danoise	12 147	3,44	12 632	3,03
Yen japonais	78 307	22,17	90 740	21,78
Couronne norvégienne	2 341	0,66	3 193	0,77
Couronne suédoise	11 152	3,16	13 763	3,30
Franc suisse	35 312	10,00	42 945	10,30
Dollar australien	26 669	7,55	33 006	7,92
Dollar de Hong Kong	7 341	2,08	12 008	2,88
Dollar de Singapour	4 433	1,26	5 646	1,35
Autres	2 028	0,57	2 771	0,66
Total	353 188	100,00	416 746	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(29)	(1,44)	(215)	(4,34)
Dollar américain	1 979	98,07	4 817	96,92
Euro	26	1,27	226	4,55
Livre sterling	(1)	(0,06)	45	0,91
Couronne danoise	8	0,40	12	0,24
Yen japonais	9	0,46	8	0,16
Franc suisse	27	1,36	59	1,19
Autres	(1)	(0,06)	18	0,37
Total	2 018	100,00	4 970	100,00

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

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	135 088	35,71	121 342	100,00
Dollar américain	152 946	40,42	—	—
Euro	17 299	4,57	—	—
Livre sterling	15 337	4,05	—	—
Couronne danoise	2 415	0,64	—	—
Yen japonais	28 565	7,55	—	—
Couronne norvégienne	1 899	0,50	—	—
Couronne suédoise	5 487	1,45	—	—
Franc suisse	4 491	1,19	—	—
Dollar australien	8 638	2,28	—	—
Autres	6 206	1,64	—	—
Total	3 78 371	100,00	121 342	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(382)	(0,02)	55	0,00
Dollar américain	1 346 632	68,37	1 265 639	67,10
Euro	135 774	6,89	98 273	5,21
Livre sterling	13 557	0,69	16 729	0,89
Couronne danoise	21 141	1,07	37 790	2,00
Yen japonais	201 562	10,23	206 479	10,94
Couronne norvégienne	60	0,01	4 593	0,24
Couronne suédoise	4 307	0,22	759	0,04
Franc suisse	111 537	5,66	114 020	6,04
Dollar australien	23 554	1,20	19 661	1,04
Dollar de Hong Kong	66 305	3,37	75 480	4,00
Dollar de Singapour	29 778	1,51	28 368	1,50
Autres	15 994	0,81	18 757	1,00
Total	1 969 819	100,00	1 886 603	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(584)	(0,45)	(351)	(0,28)
Dollar américain	88 708	68,73	84 162	67,39
Euro	8 846	6,85	6 348	5,08
Livre sterling	925	0,72	1 082	0,87
Couronne danoise	1 322	1,02	2 434	1,95
Yen japonais	13 266	10,28	13 640	10,92
Couronne norvégienne	6	0,00	302	0,24
Couronne suédoise	288	0,22	48	0,04
Franc suisse	7 263	5,63	7 487	5,99
Dollar australien	1 532	1,19	1 460	1,17
Dollar de Hong Kong	4 382	3,40	5 168	4,14
Dollar de Singapour	2 065	1,60	1 910	1,53
Autres	1 049	0,81	1 190	0,96
Total	129 068	100,00	124 881	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(3 084)	(0,36)	103	0,01
Dollar américain	125 031	14,64	111 195	14,15
Euro	10 205	1,19	6 096	0,78
Dollar de Hong Kong	115 571	13,52	112 596	14,34
EAU dirham	18 660	2,18	26 094	3,32
Real brésilien	6 671	0,78	3 972	0,51
Peso philippin	5 539	0,65	6 553	0,83
Zloty polonais	3 658	0,43	7 544	0,96
Riyals qatariens	17 071	2,00	31 142	3,96
Baht thaïlandais	33 000	3,86	40 761	5,19
Nouveaux dollars taïwanais	116 393	13,61	103 562	13,18
Rand unitaire d'Afrique du Sud	11 113	1,30	1 897	0,24
Won sud-coréen	49 855	5,83	35 595	4,53
Ringgit malaisien	33 343	3,90	37 451	4,77
Peso mexicain	5 218	0,61	4 873	0,62
Couronne tchèque	279	0,03	2 535	0,32
Yuan chinois	99 370	11,62	91 575	11,66
Roupie indienne	106 118	12,41	71 367	9,09
Autres	100 957	11,80	90 567	11,54
Total	854 968	100,00	785 476	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	592	0,05	1 288	0,12
Dollar américain	1 164 221	99,95	1 058 844	99,88
Total	1 164 813	100,00	1 060 132	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	37	0,24	41	0,12
Dollar américain	15 732	99,76	33 449	99,88
Total	15 769	100,00	33 490	100,00

Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	—	0,00	67	1,53
Dollar américain	—	0,00	4 334	98,47
Total	—	0,00	4 402	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(126)	(0,09)	(131)	(0,10)
Dollar américain	141 960	100,09	135 454	100,10
Total	141 834	100,00	135 324	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	84	0,35	175	0,67
Dollar américain	23 998	99,65	25 905	99,33
Total	24 082	100,00	26 080	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	9 539	8,93	10 129	8,85
Dollar américain	57 054	53,39	67 638	59,18
Euro	19 447	18,20	16 515	14,45
Livre sterling	5 499	5,15	5 307	4,64
Yen japonais	7 925	7,42	10 602	9,27
Franc suisse	738	0,69	165	0,14
Dollar australien	2 559	2,39	727	0,64
Dollar de Hong Kong	1 608	1,50	1 818	1,59
Autres	2 492	2,33	1 415	1,24
Total	106 861	100,00	114 316	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(105)	(3,43)	(59)	(1,24)
Dollar américain	3 145	103,05	4 868	101,00
Autres	12	0,38	11	0,24
Total	3 052	100,00	4 820	100,00

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	1 063 733	98,44	1 047 571	98,48
Dollar américain	15 143	1,40	14 766	1,39
Livre sterling	1 728	0,16	1 344	0,13
Total	1 080 604	100,00	1 063 681	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	54 064	99,16	53 126	99,42
Dollar américain	362	0,66	230	0,43
Livre sterling	100	0,18	80	0,15
Total	54 526	100,00	53 437	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	911 280	97,94	889 411	97,90
Dollar américain	18 624	2,00	18 645	2,05
Euro	550	0,06	466	0,05
Total	930 454	100,00	908 521	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	44 047	98,42	41 893	98,18
Dollar américain	677	1,51	745	1,75
Euro	33	0,07	29	0,07
Total	44 757	100,00	42 669	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaies 2023		Juste valeur par monnaies 2022	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	10 684	110,22	12 960	87,56
Dollar américain	(43)	(0,44)	1 841	12,44
Euro	(275)	(2,83)	—	0,00
Livre sterling	(474)	(4,89)	—	0,00
Yen japonais	105	1,09	—	0,00
Franc suisse	(405)	(4,18)	—	0,00
Dollar australien	(305)	(3,15)	—	0,00
Dollar de Hong Kong	(684)	(7,06)	—	0,00
Livre turque	1 089	11,24	—	0,00
Total	9 692	100,00	14 801	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 :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	40	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	1 672	2 002
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 532	4 168
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	20	52
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	2 433	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	19 702	18 865
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 297	1 252
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	8 581	7 854
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	11 642	10 588
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	157	334
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	—	43
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 420	1 355
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	240	259
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	973	1 042
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	32	49
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	169	161
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	5	3
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	192	191
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	7	8
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	10	18

c) Risque de taux d'intérêt :

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

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

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

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

	2023		
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 119 141	8,0	240 223
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	3 838 730	6,4	235 369
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 560	1,0	34
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	295 299	0,2	506
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	195 230	0,9	1 733
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	924	1,2	11
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	741 469	13,6	97 820
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	55 825	1,6	808
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	2 922	1,6	42
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	44 387	1,0	437
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	2 211	1,1	23

	2022		
	Juste valeur des instruments financiers (en \$)	Durée (en années)	Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 931 977	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
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

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 :

	2023					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	26 711	1 127 301	1 015 222	949 907	3 119 141	3,18
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	18 348	1 756 883	925 193	1 138 306	3 838 730	4,65
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	3 560	—	—	3 560	6,83
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	295 299	—	—	—	295 299	4,31
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	144 813	50 417	—	—	195 230	3,99
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	924	—	—	924	5,40
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	11 408	66 638	118 890	544 533	741 469	2,36
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	19 251	36 574	—	—	55 825	10,98
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	1 011	1 911	—	—	2 922	11,00
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	17 126	27 261	—	—	44 387	10,15
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	805	1 406	—	—	2 211	9,86

	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
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)

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 2023 :

	31 décembre 2023						Total (en \$)
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 440 488	1 295 752	364 342	—	37 176	—	3 137 758
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	49 523	702 513	1 269 705	1 816 989	39 721	—	3 878 452
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	—	—	—	5	—	5
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	—	—	20	3 560	3 580
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	27 098	16 493	113 219	149 503	—	306 313
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	—	26 649	48 546	68 371	53 908	—	197 475
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	—	—	—	14	—	14
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	3 349	—	3 349
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	751	924	1 675
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 140	—	2 140
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	237	—	237
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	2 744	—	2 744
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	67	—	67
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	—	—	—	—	9	—	9
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	—	—	—	5 067	—	5 067
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	—	—	—	57	—	57
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	16 226	—	16 226
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	2 954	—	2 954
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	23	—	23
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	592 027	69 873	68 160	—	13 146	—	743 206
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	207	—	207
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	855	—	855
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	328	—	328
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 215	—	1 215
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	4	—	4
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	4 786	55 823	60 609
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	201	2 921	3 122
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	7 124	44 385	51 508
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	385	2 211	2 595
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	4 711	—	4 711

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						Total (en \$)
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (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 fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	137	—	137
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 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

Au 31 décembre 2023 et 2022, la plus forte concentration de risque de crédit se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

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

e) Autre risque de prix :

Ce risque découle de la possibilité que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un placement en titres de participation varient en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant des risques de change ou de taux d'intérêt évoqués plus haut). L'autre risque de prix peut influencer sur des placements en particulier ou des indices de marché. Les Entités atténuent ce risque au moyen de diverses stratégies d'investissement respectant les paramètres de leurs politiques et procédures d'investissement.

Les tableaux ci-après présentent l'estimation faite par la direction de l'incidence sur l'actif net d'une variation raisonnablement possible des indices boursiers, toutes les autres variables demeurant par ailleurs constantes. L'estimation se base sur le pourcentage de l'actif net total des Entités qui est investi dans les instruments financiers constituant l'indice principal. Dans les faits, les résultats réels peuvent présenter des écarts, parfois significatifs, par rapport à l'analyse de sensibilité ci-après.

Au 31 décembre 2023			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Barclays Global High Yield Total Return Index Hedged \$C (l'indice à haut rendement global couvert Barclays Global en \$CA)	+/- 10	20 024
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	Indice obligataire global à court terme FTSE Canada	+/- 10	1 792
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	505
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	44 548
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	26 102
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	63 475
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	16 979
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	16 722
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	35 292
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	201
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor	MSCI World ex Canada Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada en \$CA, net)	+/- 10	4 803
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N	MSCI World ex Canada Total Return Index in \$C, Net (indice de rendement global MSCI monde hors Canada en \$CA, net)	+/- 10	418

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

Au 31 décembre 2023			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
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	37 808
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	196 254
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	12 870
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	85 452
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	116 458
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	1 571
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	3 486
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$CA	+/- 10	14 203
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	2 385
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	MSCI World Infrastructure Index (USD) in \$C, Net (l'indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$CA, net)	+/- 10	10 652
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	MSCI World Infrastructure Index (USD) in \$C, Net (l'indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$CA, net)	+/- 10	296
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	26 834
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	1 302
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	19 902
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	936
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	2 557
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	Sans objet	+/- 10	111 235
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	9 994

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)

Au 31 décembre 2022			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global plafonné FPI S&P/TSX)	+/- 10	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	MSCI World Infrastructure Index (USD) in \$C, Net (l'indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$CA, net)	+/- 10	11 064
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	MSCI World Infrastructure Index (USD) in \$C, Net (l'indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$CA, net)	+/- 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)

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 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	2023		2022	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	895 900	\$	758 311	\$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	721 642		680 112	
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	84 561		136 338	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 014		773	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	86 155		144 729	
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	57 836		51 667	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	104 798		160 298	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	12 666		23 555	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	39 830		65 665	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 048		81	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	332 996		547 944	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	19 805		28 221	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	29 522		37 173	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	164 954		195 917	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	1 946		5 497	
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	—		3 385	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	214 231		184 043	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	7 531		5 820	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	44 234		30 097	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	5 074		7 170	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	19 871		29 527	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	1 704		83	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	128 501		127 240	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	8 118		9 688	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	164 651		198 260	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	5 953		6 209	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	29 572		82 109	

5. Dérivés

Un instrument dérivé est un contrat financier dont la valeur est fondée sur le notionnel des actifs, indices, taux d'intérêt ou taux de change sous-jacents.

Les Entités peuvent être partie à certains instruments dérivés, y compris des contrats à terme standardisés, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de change à terme, des swaps de devises, des swaps sur défaut de crédit et des swaps sur le rendement total d'actions. Un contrat à terme standardisé est un accord conclu entre deux parties en vue d'acheter ou de vendre un titre ou un intérêt financier à une date donnée, en quantité et à un prix déterminé. Les contrats à terme standardisés sont négociés sur des marchés boursiers reconnus. Un swap de taux d'intérêt est un accord conclu en vue d'échanger périodiquement des flux de trésorerie selon un montant en capital notionnel. Un contrat de change à terme est un accord conclu entre deux parties et négocié sur un marché hors cote, et non pas sur un marché boursier organisé, en vue d'acheter ou de vendre une devise contre un montant dans une autre devise à une date et à un prix futur. Un swap sur défaut de crédit est un accord conclu entre deux parties dans lequel l'acheteur paye une prime au vendeur pour être protégé contre un incident de crédit. Un swap sur le rendement total d'actions, qui est négocié sur un marché hors cote, est un accord conclu entre deux parties en vue d'échanger des rendements financiers, selon des modalités préétablies et un montant notionnel.

Les instruments dérivés sont utilisés à diverses fins, notamment pour investir sur un marché boursier particulier de manière efficace et peu coûteuse (p. ex. : contrats à terme standardisés et swaps), pour accroître les rendements (p. ex. : swaps sur le rendement total d'actions), pour convertir des paiements à taux d'intérêt fixe en paiements à taux d'intérêt variable (p. ex. : swaps de taux d'intérêt) et pour se couvrir contre les pertes éventuelles découlant des variations des taux de change, des cours des actions ou de crédit (p. ex. : contrats de change à terme et swaps sur défaut de crédit).

La compensation dans les paramètres des états de la situation financière peut se produire lorsque les actifs et les passifs financiers sont assujettis à des accords généraux de compensation qui fournissent le droit exécutoire de compenser, ainsi que lorsqu'il y a une intention de régler selon un montant net ou de réaliser les actifs et les passifs simultanément. Les Entités s'attendent à régler les contrats sur instruments dérivés selon les Conventions cadres de l'International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA), qui comprennent le droit de compenser lorsque ces contrats ont la même contrepartie et date d'échéance. Le montant de la compensation comptabilisé dans l'état de la situation financière est négligeable et ne constitue pas une information significative. De plus, les Conventions cadres ISDA stipulent les types et le montant des titres pouvant être donnés en nantissement (*voir la note 4a*). Les contrats sur instruments dérivés entraînent un risque de crédit au cas où les contreparties deviendraient incapables de respecter les modalités des contrats (*voir la note 4 d*).

Vestcor atténue ce risque en ne concluant des contrats sur instruments dérivés qu'avec des contreparties ayant des cotes de crédit élevées et en limitant le risque lié à chaque contrepartie à 5 % du total des actifs.

Selon les énoncés de politiques de placements, l'effet de levier est interdit dans le cadre de l'utilisation d'instruments dérivés. Par conséquent, un montant suffisant d'actifs à court terme est conservé à titre de réserve de trésorerie pour couvrir le risque éventuel lié aux instruments dérivés.

Les dérivés sont aussi assujettis aux risques de change, de taux d'intérêt, de prix et de liquidité, comme il est indiqué plus haut.

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des instruments dérivés utilisés par chaque Entité. Les notionnels correspondent aux volumes des positions en cours sur instruments dérivés. Le notionnel est égal au montant auquel un taux ou un cours est appliqué aux fins du calcul des flux de trésorerie pour les swaps, les contrats de change à terme et les contrats à terme standardisés. Les justes valeurs correspondent aux profits ou pertes latents sur les contrats dérivés et représentent le coût de remplacement du contrat selon les conditions de marché actuelles.

5. Dérivés (suite)

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	44 197	2 455	34	34
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 455		34
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2 455		34
Total		2 455		34

Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	5	5	7 350	38
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		5		38
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		5		38
Total		5		38

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	—	—	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		—
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		7 442		507
Passifs dérivés		(7 442)		507
Total		—		—

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 743	2 219	3 089	2 007
Swaps sur actions	—	—	14 825	(711)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 219		1 296
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		2 219		2 007
Passifs dérivés		—		(711)
Total		2 219		1 296

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	246	390	242	373
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		390		373
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		390		373
Total		390		373

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 466	1 143	3 850	574
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 143		574
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		1 143		574
Total		1 143		574

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2023	2023	2022	2022
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats de change à terme standardisés sur actions	3 532	(245)	3 096	(709)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(115)	17	(410)	(3)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(228)		(712)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(245)		(709)
Actifs dérivés		22		—
Passifs dérivés		(5)		(3)
Total		(228)		(712)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2023	2023	2022	2022
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	147	30	404	(6)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme		—	(271)	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		30		(6)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		30		(6)
Total		30		(6)

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2023	2023	2022	2022
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	464	22	—	—
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	10	10	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		32		—
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		22		—
Actifs dérivés		27		—
Passifs dérivés		(17)		—
Total		32		—

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2023	2023	2022	2022
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	14 843	5 196	10 808	4 084
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(5 163)	(184)	(4 903)	(26)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		5 012		4 058
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		5 196		4 084
Actifs dérivés		22		—
Passifs dérivés		(206)		(26)
Total		5 012		4 058

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N				
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2023	2023	2022	2022
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	928	273	410	382
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		273		382
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		273		382
Total		273		382

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 824	48	3 402	(62)
Gestion des devises :				
Contrats de change	4 759	24	(1 493)	(4)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		72		(66)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		48		(62)
Actifs dérivés		72		—
Passifs dérivés		(48)		(4)
Total		72		(66)

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 839	1 884	2 686	667
Gestion des devises :				
Contrats de change	(590)	(78)	(43)	(43)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 806		624
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 884		—
Marge de courtage		15		667
Passifs dérivés		(93)		(43)
Total		1 806		624

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	—	275	272
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		—		272
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		9		272
Total			9	272

5. Dérivés (suite)

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 278	1	1 078	(87)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(362)	(15)	(747)	(2)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		14		(89)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		1		(87)
Passifs dérivés		(15)		(2)
Total		14		(89)

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	317	167	550	108
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(160)	(7)	(204)	(1)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés				
		160		107
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		167		108
Actifs dérivés		17		—
Passifs dérivés		(24)		(1)
Total		160		107

5. Dérivés (suite)

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	953	962	6 331	4 794
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1 154)	31	(1)	(1)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		993		4,793
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		962		4 794
Actifs dérivés		31		—
Passifs dérivés		—		(1)
Total		993		4 793

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion des devises:				
Contrats de change à terme	(101 812)	(3 184)	46 443	42
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(3 184)		42
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		1 703		42
Passifs dérivés		(4 887)		—
Total		(3 184)		42

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(5 101)	(184)	4 150	4
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(184)		4
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		45		4
Passifs dérivés		(229)		—
Total		(184)		4

5. Dérivés (suite)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(59 751)	(9 720)	(53 694)	1 019
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	99 809	3 892	232 381	1 283
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(5 828)		2 302
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(9 720)		1 019
Actifs dérivés		4 297		1 283
Passifs dérivés		(405)		—
Total		(5 828)		2 302

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(2 991)	(549)	(2 833)	6
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	4 925	220	11 553	133
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(329)		139
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(549)		6
Actifs dérivés		250		133
Passifs dérivés		(30)		—
Total		(329)		139

5. Dérivés (suite)

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB				
	Notionnel 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)	Notionnel 31 décembre 2022 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2022 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(112 978)	576	(106 438)	(4 546)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	127 410	3 802	113 673	732
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4 378		(3 814)
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		576		(4 546)
Actifs dérivés		4 054		732
Passifs dérivés		(252)		—
Total		4 378		(3 814)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2023 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	44 197	\$ —	\$ —
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	5	—	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 743	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	246	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 466	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 417	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	147	—	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	474	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	9 680	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	928	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	8 582	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	3 249	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	916	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	157	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(201)	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(135)	—	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(101 812)	—	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(5 101)	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	40 057	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 934	—	—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	14 432	—	—

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	1 919		—		—
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 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 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 de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	7 235		—		—

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 sont des fonds à stratégie de répartition tactique des actifs, alors ils ne sont associés à aucun rendement ni indice de référence.

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 2023		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	6,33	6,11	(12,06)	(12,34)
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	8,55	8,37	(9,51)	(9,87)
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	13,88	12,67	(12,06)	(4,25)
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor ¹	3,23	3,21	—	—
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	(5,79)	(5,89)	(13,72)	(13,39)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	4,07	6,11	(0,42)	(12,34)
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	5,27	4,68	2,02	1,81
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor ²	2,37	2,53	—	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	9,83	9,58	(7,49)	(8,36)
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	11,76	11,75	(5,80)	(5,84)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	4,83	4,79	(1,78)	(9,29)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	8,82	11,59	(0,99)	(1,08)
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	9,51	11,75	(3,60)	(5,84)
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	16,82	15,07	(7,06)	(8,23)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	15,33	15,07	(8,09)	(8,23)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	13,99	15,07	(7,10)	(8,23)
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor ³	4,41	3,68	—	—
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N ³	4,41	3,68	—	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	10,24	12,98	(12,66)	(13,10)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	8,38	4,16	(1,10)	(3,52)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	8,28	4,16	(1,17)	(3,52)
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	13,25	5,99	(6,72)	(7,70)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	23,71	23,69	(13,56)	(13,61)
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	23,64	23,10	(13,59)	(14,02)
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB ⁴	7,21	6,19	(13,58)	(15,00)

6. Capital et rendement (suite)

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022	
	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	2,16	1,99	(14,70)	(14,32)
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	2,70	2,62	(16,96)	(17,02)
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	4,86	8,35	(22,56)	(19,55)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	5,01	6,96	(22,56)	(20,44)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	2,75	0,63	2,66	8,90
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	8,67	0,63	1,66	8,90
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1,62	4,68	12,92	1,81
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	2,12	4,68	13,78	1,81
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	5,23	4,68	3,75	1,81
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	4,98	4,68	3,56	1,81
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor ⁵	2,29	1,28	—	—

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 27 octobre 2023.

² Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 4 août 2023.

³ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 31 août 2023.

⁴ Les rendements sont jusqu'à conclusion des activités de négociations de ce Fonds, le 27 juillet 2023.

⁵ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 2 octobre 2023.

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2022 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2023 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 081 058	99 078	103 424	1 076 712
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 642 353	121 539	113 177	2 650 715
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	176 667	11 638	26 431	161 874
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	—	16 958	—	16 958
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	8 616	4 115	12 731	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	1 390	—	464	926
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	300 267	1 134 433	1 281 449	153 521
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	—	192 857	—	192 857
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	123 332	9 009	56 374	75 967
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	174 334	4 101	7 988	170 447
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	314 116	23 663	94 683	243 096
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	27 131	1 814	4 746	24 199
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	68 416	8 625	28 610	48 431
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	211 202	29 645	85 643	155 204
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	2 488	201	1 803	886
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor	—	47 033	1 033	46 000
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N	—	4 063	63	4 000
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	135 162	247 345	—	382 507
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 692 533	7 986	70 037	1 630 482
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	111 988	6 483	11 574	106 897
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	676 434	36 668	62 938	650 164
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	211 162	1 589	25 206	187 545
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	6 682	957	5 094	2 545
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	3 327	4	3 331	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	184 936	7 592	3 764	188 764
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	20 052	1 312	1 924	19 440

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2022 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2023 (arrondi)
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	13 814	8	14	13,808
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	2 658	90	411	2,337
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	84 099	2,926	10,517	76,508
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	3 744	112	1,665	2,191
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	480 698	49,612	49,612	480,698
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	24 101	1,777	1,789	24,089
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	671 114	80,649	98,715	653,048
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	31 813	1,404	1,433	31,784
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	—	25,000	—	25,000
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	58 311	473,575	279,145	252,741
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	2 232	298 851 894	298 834 991	19 135

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 indiciel d'actions internationales Vestcor	—	—	—	—
Fonds indiciel d'actions internationales Vestcor – classe N	—	—	—	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	184 818	9 093	8 975	184 936
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	21 814	2 934	4 696	20 052

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2021 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2022 (arrondi)
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 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 de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB	69 975	39 850	107 593	2 232

8. Opérations entre apparentés

Chaque Entité est liée aux autres Entités du fait du contrôle commun exercé par Vestcor. Vestcor est détenue entièrement par la Société Vestcor, une organisation à but non lucratif sans capital-actions dont les membres qui la contrôlent sont le Régime de retraite dans les services publics du Nouveau-Brunswick (RRSPNB) et le Régime de pension des enseignants du Nouveau-Brunswick (RPENB). La Société Vestcor détient entièrement le capital-actions de Vestcor. Par conséquent, les Entités sont liées à la Société Vestcor et Vestcor du fait qu'elles sont toutes contrôlées par le RRSPNB et le RPENB.

Certaines des Entités ont exécuté des transactions entre entités pour les exercices terminés le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022. 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 :

	2023		2022
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	9 479	\$	26 068
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	7 497		21 678
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—		55
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	69		4
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(1 458)		(548)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	2 088		2 285
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 295		1 632
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	358		2 493
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	73		(49)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(29)		55
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	97		—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	4 721		4 041
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	(598)		(3 336)
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(8 000)		1 488
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 182		1 332
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	37		40
Fonds d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	—		67
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	6 661		16 272
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	10		—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	236		617
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	245		379
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 806		5 775
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	27		73
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	757 735		742 281
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	38 675		36 188
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	611 242		534 638
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	29 488		24 586
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	(1 100 023)		(823 431)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(135 342)		(112 141)

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, 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 2023 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(168)	733	565
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(28)	393	365
Fonds d'achèvement de placement adossé à l'actif Vestcor	—	4	4
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1	2	3
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(5)	(14)	(19)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	95	95
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	43	43
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(13)	124	111
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	(79)	(79)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(1)	—	(1)
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	—	67	67
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	38	(13)	25
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	7	(29)	(22)
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(5)	(89)	(94)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1	133	134
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	1	1
Fonds indiciel d'actions américaines à faible capitalisation de la SGPNB	(1)	2	1
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(108)	681	573
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(1)	32	31
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	1	17	18
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(69)	96	27
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	2	(2)	—
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	21 006	18 825	39 831
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – Classe N	894	1 093	1 987
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	21 634	8 696	30 330
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 067	356	1 423
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	(50 527)	(843)	(51 370)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	(2 175)	(3 254)	(5 429)

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)

Le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor a été créée afin de fournir l'occasion de déployer une superposition à rendement absolu. En plus de détenir des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB, cette entité peut détenir des parts d'autres entités de placement de Vestcor Fonds afin de combler son mandat. Le montant qu'a détenu le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor dans autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 s'établit comme suit :

		2023		2022
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	\$	571 457	\$	452 609
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N		540 897		404 820

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 s'établit comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2023 (en \$)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	8 744	—	8 744
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	25 971	—	25 971

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor en vertu d'être propriétaire d'autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 s'établit comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2022 (en \$)
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	21 646	—	21 646
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	10 458	—	10 458

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

En sa qualité de gestionnaire de 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 aucun 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. Engagements

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, qui s'établissent comme suit :

Entité	2023	2022
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	152 300 \$	— \$

10. Chiffres comparatifs

Certains chiffres pour les périodes comparatives ont été reclassés conformes au mode de présentation de la période courante.