

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2024

États de la situation financière, états du résultat (de la perte) global(e), états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :

• Fonds d'obligations nominales de la SGPNB.....	1
• Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB.....	4
• Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB.....	7
• Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB.....	10
• Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB.....	13
• Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor.....	16
• Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB.....	19
• Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB.....	22
• Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB.....	25
• Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB.....	28
• Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB.....	31
• Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB.....	34
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB.....	37
• Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N.....	40
• Fonds actif d'actions internationales Vestcor.....	43
• Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N.....	46
• Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor.....	49
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor.....	52
• Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N.....	55
• Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N.....	58
• Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor.....	61
• Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB.....	64
• Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N.....	67
• Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB.....	70
• Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB.....	73
• Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB.....	76
• Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N.....	79
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB.....	82
• Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N.....	85
• Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB.....	88
• Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N.....	91
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB.....	94
• Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N.....	97
• Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor.....	100
• Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor.....	103
• Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N.....	106
• Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB.....	109
Notes afférentes aux états financiers.....	112



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 d'obligations de sociétés de la SGPNB
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N
Fonds actif d'actions internationales Vestcor
Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N

Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N
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 superposition à rendement absolu Vestcor – classe N
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 2024;
- 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 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des entités;



Page 4

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

KPMG A.N.P. / S.R.L. C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

Le 9 avril 2025

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	3 340 560 \$	3 128 620 \$
Trésorerie	—	31
Intérêts à recevoir	16 709	16 162
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2 688	—
Actifs dérivés (note 5)	1 050	2 455
Marge de courtage (note 5)	11	—
Total des actifs	3 361 018	3 147 268
Passifs		
Endettement	2 664	—
Passifs dérivés (note 5)	1 636	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 300	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 356 718 \$	3 147 268 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	1 109 144	1 076 712
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 026,40 \$	2 923,04 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	104 600 \$	94 419 \$
Prêts de titres	1 185	1 165
Dérivés	(3 031)	2 421
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	5 897	(105 622)
Variation nette du profit latent sur les placements	8 262	193 004
Total des revenus	116 913	185 387
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 913 \$	185 387 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 147 268 \$	2 971 695 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 913	185 387
Distributions	(96,026)	(78 280)
Produits de l'émission de parts rachetables	311 298	279 972
Montants payés au rachat de parts rachetables	(122 735)	(211 506)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 356 718 \$	3 147 268 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 913 \$	185 387 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(852)	(1 252)
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(5 897)	105 622
Variation nette du profit latent sur les placements	(8 262)	(193 004)
Achats de placements	(6 760 166)	(4 647 186)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	6 563 237	4 565 245
Intérêts à recevoir	(547)	(2 546)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(2 688)	840
Montant à payer au titre des achats de placements	—	(2 259)
Actifs/passifs dérivés	3 041	(2 421)
Marge de courtage	(11)	—
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(95 232)	8 426
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	215 272	201 692
Montants payés au rachat de parts rachetables	(122 735)	(211 506)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	92 537	(9 814)
Diminution nette de la trésorerie	(2 695)	(1 388)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	31	1 419
(Endettement) trésorerie à la clôture de l'exercice	(2 664) \$	31 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	104 053 \$	91 873 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(96 026) \$	(78 280) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	96 026 \$	78 280 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	4 155 680 \$	3 846 227 \$
Trésorerie	—	8 477
Intérêts à recevoir	42 584	39 721
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	63	—
Total des actifs	4 198 327	3 894 425
Passifs		
Endettement	63	—
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)	63	8 159
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 198 264 \$	3 886 266 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	2 668 930	2 650 715
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 573,01 \$	1 466,12 \$

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'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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	181 926 \$	161 111 \$
Prêts de titres	474	536
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	61 187	(181 375)
Variation nette du profit latent sur les placements	41 374	327 702
Total des revenus	284 961	307 974
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	284 961 \$	307 974 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 886 266 \$	3 568 310 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	284 961	307 974
Distributions	(178 047)	(122 013)
Produits de l'émission de parts rachetables	253 986	174 727
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 902)	(42 732)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 198 264 \$	3 886 266 \$

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

	2024		2023	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	284 961	\$	307 974	\$
Ajustements des éléments suivants :				
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(61 187)		181 375	
Variation nette du profit latent sur les placements	(41 374)		(327 702)	
Achats de placements	(10 392 496)		(6 074 274)	
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	10 185 604		5 910 912	
Intérêts à recevoir	(2 863)		(8 135)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(63)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	(8 159)		8 159	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(35 577)		(1 691)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produits de l'émission de parts rachetables	75 939		52 714	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 902)		(42 732)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	27 037		9 982	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(8 540)		8 291	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	8 477		186	
(Endettement) trésorerie à la clôture de l'exercice	(63)	\$	8 477	\$
<i>Informations supplémentaires :</i>				
Intérêts reçus	179 063	\$	152 976	\$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(178 047)	\$	(122 013)	\$
Produits de l'émission de parts rachetables	178 047	\$	122 013	\$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	206 500 \$	200 236 \$
Total des actifs	206 500	200 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 500 \$	200 236 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	153 757	161 874
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 343,03 \$	1 236,99 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Dividende	13 685 \$	13 096 \$
Perte réalisée nette sur les placements	(942)	(2 425)
Variation nette du profit latent sur les placements	4 023	14 885
Total des revenus	16 766	25 556
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 766 \$	25 556 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	200 236 \$	191 905 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 766	25 556
Produits de l'émission de parts rachetables	580	13 168
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 082)	(30 393)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	206 500 \$	200 236 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 766 \$	25 556 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Perte réalisée nette sur la vente de placements	942	2 425
Variation nette du profit latent sur les placements	(4 023)	(14 885)
Achats de placements	(13 685)	(13 096)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	10 502	17 225
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	10 502	17 225
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	580	13 168
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 082)	(30 393)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(10 502)	(17 225)
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	13 685 \$	13 096 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	1 838 \$	3 560 \$
Intérêts à recevoir	11	20
Total des actifs	1 849	3 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 849 \$	3 580 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	464	926
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 982,44 \$	3 865,76 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	188 \$	294 \$
Profit réalisé net sur les placements	5	4
Variation nette de la perte latente sur les placements	(77)	(92)
Total des revenus	116	206
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 \$	206 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 580 \$	5 161 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116	206
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 847)	(1 787)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 849 \$	3 580 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 \$	206 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(5)	(4)
Variation nette de la perte latente sur les placements	77	92
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 650	1 485
Intérêts à recevoir	9	8
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 847	1 787
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 847)	(1 787)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 847)	(1 787)
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	197 \$	302 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	433 624 \$	295 299 \$
Trésorerie	5 948	—
Intérêts à recevoir	3 357	3 572
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	4 037	7 442
Total des actifs	446 966	306 313
Passifs		
Endettement	—	11 788
Montant à payer au titre des achats de placements	—	5 048
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	4 088	7 442
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 088	24 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	442 878 \$	282 035 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	226 911	153 251
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 951,77 \$	1 840,35 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	18 527 \$	20 470 \$
Dérivés	(51)	—
Profit réalisé net sur les placements	7 249	1 087
Variation nette du profit latent sur les placements	756	461
Total des revenus	26 481	22 018
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 481 \$	22 018 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	282 035 \$	524 866 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 481	22 018
Distributions	(18 836)	(17 442)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 305 442	2 030 676
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 152 244)	(2 278 083)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	442 878 \$	282 035 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 481 \$	22 018 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	27	2
Profit réalisé net sur la vente de placements	(7 249)	(1 087)
Variation nette du profit latent sur les placements	(756)	(461)
Achats de placements	(23 998 418)	(28 528 194)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	23 868 071	28 766 271
Intérêts à recevoir	215	766
Actifs/passifs dérivés	51	—
Montant à payer au titre des achats de placements	(5 048)	5 048
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(116 626)	264 363
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	2 286 606	2 013 234
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 152 244)	(2 278 083)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	134 362	(264 849)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 736	(486)
Endettement à l'ouverture de l'exercice	(11 788)	(11 302)
Trésorerie (endettement) à la clôture de l'exercice	5 948 \$	(11 788) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	18 742 \$	21 236 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(18 836) \$	(17 442) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	18 836 \$	17 442 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	202 388 \$	195 230 \$
Trésorerie	464	5 084
Intérêts à recevoir	2 219	2 245
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	9 829
Total des actifs	205 071	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	205 071 \$	197 475 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	188 191	192 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 089,69 \$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour la période depuis la création le 3 août 2023 au 31 décembre 2023
Revenus		
Intérêts	7 697 \$	1 962 \$
Profit réalisé net sur les placements	4 279	400
Variation nette du profit latent sur les placements	401	558
Total des revenus	12 377	2 920
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 377 \$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2024	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 l'exercice	197 475 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 377	2 920
Produits de l'émission de parts rachetables	543	194 555
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 324)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	205 071 \$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2024	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	12 377 \$	2 920 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(4 279)	(400)
Variation nette du profit latent sur les placements	(401)	(558)
Achats de placements	(646 214)	(299 116)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	643 736	104 844
Intérêts à recevoir	26	(2 245)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	9 829	(9 829)
Montant à payer au titre des achats de placements	(14 913)	14 913
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	161	(189 471)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	543	194 555
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 324)	—
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(4 781)	194 555
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(4 620)	5 084
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 084	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	464 \$	5 084 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus (payés)	7 723 \$	(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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	6 276 \$	5 117 \$
Dividendes à recevoir	16	14
Total des actifs	6 292	5 131
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 292 \$	5 131 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	1 017	1 017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	6 185,88 \$	5 044,37 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	172 \$	171 \$
Prêts de titres	2	3
Profit réalisé net sur les placements	394	93
Variation nette du profit latent sur les placements	596	196
Total des revenus	1 164	463
Charges		
Coûts de transactions	2	4
Autres	1	—
Total des charges	3	4
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 161 \$	459 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 131 \$	4 672 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 161	459
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 292 \$	5 131 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 161 \$	459 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	—	6
Profit réalisé net sur la vente de placements	(394)	(93)
Variation nette du profit latent sur les placements	(596)	(196)
Achats de placements	(3 945)	(87 575)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	3 776	87 700
Dividendes à recevoir	(2)	(1)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	—	—
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	170 \$	170 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	402 135 \$	442 247 \$
Trésorerie	—	15
Dividendes à recevoir	925	1 130
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	24	—
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	2 456	2 219
Total des actifs	405 540	445 611
Passifs		
Endettement	24	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	24	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	405 516 \$	445 611 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	56 853	75 967
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 132,71 \$	5 865,82 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	— \$	157 \$
Dividendes	12 965	18 375
Prêts de titres	95	195
Dérivés	236	210
Profit réalisé net sur les placements	36 863	56 864
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	34 229	(11 736)
Total des revenus	84 388	64 065
Charges		
Coûts de transaction	29	66
Total des charges	29	66
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 359 \$	63 999 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	445 611 \$	647 295 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 359	63 999
Distributions	(32 292)	(50 013)
Produits de l'émission de parts rachetables	45 690	52 652
Montants payés au rachat de parts rachetables	(137 852)	(268 322)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	405 516 \$	445 611 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 359 \$	63 999 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(3)	(5)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(36 863)	(56 864)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(34 229)	11 736
Achats de placements	(40 325)	(115 433)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	151 532	362 612
Intérêts à recevoir	—	58
Dividendes à recevoir	205	500
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(24)	—
Actifs/passifs dérivés	—	(711)
Marge de courtage	(237)	(212)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	124 415	265 680
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	13 398	2 639
Montants payés au rachat de parts rachetables	(137 852)	(268 322)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(124 454)	(265 683)
Diminution nette de la trésorerie	(39)	(3)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15	18
(Endettement) trésorerie à la clôture de l'exercice	(24) \$	15 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	— \$	215 \$
Dividendes reçus	13 170 \$	18 875 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(32 292) \$	(50 013) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	32 292 \$	50 013 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	306 753 \$	262 858 \$
Trésorerie	489	127
Dividendes à recevoir	338	361
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	11	138
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	407	390
Total des actifs	307 998	263 874
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	500	264
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	500	264
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 498 \$	263 610 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	163 895	170 447
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 876,18 \$	1 546,57 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	46 \$	5 \$
Dividendes	3 327	5 605
Prêts de titres	418	478
Dérivés	17	17
Autres	3	29
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	15 649	(6 955)
Variation nette du profit latent sur les placements	36 452	14 109
Total des revenus	55 912	13 288
Charges		
Coûts de transaction	474	610
Total des charges	474	610
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 438 \$	12 678 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	263 610 \$	257 186 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 438	12 678
Produits de l'émission de parts rachetables	—	6 113
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 550)	(12 367)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	307 498 \$	263 610 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 438 \$	12,678 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(404)	—
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(15 649)	6,955
Variation nette du profit latent sur les placements	(36 452)	(14,109)
Achats de placements	(236 634)	(237,610)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	245 244	238,354
Dividendes à recevoir	23	3
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	127	1,076
Marge de courtage	(17)	(17)
Montant à payer au titre des achats de placements	236	(822)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	11 912	6,508
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	—	6,113
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 550)	(12,367)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(11 550)	(6,254)
Augmentation nette de la trésorerie	362	254
Trésorerie (endettement) à l'ouverture de l'exercice	127	(127)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	489 \$	127 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	46 \$	5 \$
Dividendes reçus	3 350 \$	5,608 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	632 781 \$	632 485 \$
Trésorerie	—	198
Dividendes à recevoir	1 479	997
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 551	1 143
Total des actifs	635 811	634 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	635 811 \$	634 823 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	198 642	243 096
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 200,79 \$	2 611,40 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	1 \$	3 \$
Dividendes	20 305	25 711
Prêts de titres	137	204
Dérivés	408	569
Profit réalisé net sur les placements	60 799	49 350
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	50 338	(19 268)
Total des revenus	131 988	56 569
Charges		
Coûts de transaction	242	212
Total des charges	242	212
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 746 \$	56 357 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	634 823 \$	753 795 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 746	56 357
Distributions	(53 951)	(58 295)
Produits de l'émission de parts rachetables	54 693	61 651
Montants payés au rachat de parts rachetables	(131 500)	(178 685)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	635 811 \$	634 823 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 746 \$	56 357 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	1	2
Profit réalisé net sur la vente de placements	(60 799)	(49 350)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(50 338)	19 268
Achats de placements	(444 918)	(516 189)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	555 758	665 378
Dividendes à recevoir	(482)	487
Marge de courtage	(408)	(569)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	130 560	175 384
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	742	3 356
Montants payés au rachat de parts rachetables	(131 500)	(178 685)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(130 758)	(175 329)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(198)	55
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	198	143
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	198 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 \$	3 \$
Dividendes reçus	19 823 \$	26 198 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(53 951) \$	(58 295) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	53 951 \$	58 295 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (<i>note 3</i>)	205 003 \$	170 148 \$
Trésorerie	95	170
Dividendes à recevoir	229	237
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	197	56
Total des actifs	205 524	170 611
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	292	261
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	292	261
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	205 232 \$	170 350 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (<i>arrondi</i>) (<i>note 7</i>)	24 226	24 199
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8 471,64 \$	7 039,51 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	2 867 \$	2 946 \$
Prêts de titres	31	27
Autres	1	—
Profit réalisé net sur les placements	4 818	13 180
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	26 999	(181)
Total des revenus	34 716	15 972
Charges		
Coûts de transaction	43	27
Autres	5	—
Total des charges	48	27
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 668 \$	15 945 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	170 350 \$	174 405 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 668	15 945
Distributions	(8 114)	(11 409)
Produits de l'émission de parts rachetables	19 141	12 713
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 813)	(21 304)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	205 232 \$	170 350 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 668 \$	15 945 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(1)	1
Profit réalisé net sur la vente de placements	(4 818)	(13 180)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(26 999)	181
Achats de placements	(65 637)	(45 747)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	62 600	62 774
Dividendes à recevoir	8	(15)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(141)	(56)
Montant à payer au titre des achats de placements	31	(16)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(289)	19 887
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	11 027	1 304
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10 813)	(21 304)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	214	(20 000)
Diminution nette de la trésorerie	(75)	(113)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	170	283
Trésorerie à la clôture de l'exercice	95 \$	170 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	2 875 \$	2 931 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(8 114) \$	(11 409) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	8 114 \$	11 409 \$

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

	2024		2023
Actifs			
Placements (note 3)	143 604	\$	167 220 \$
Total des actifs	143 604		167 220
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	143 604	\$	167 220 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	35 754		48 431
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 016,44	\$	3 452,78 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	8 \$	474 \$
Profit réalisé net sur les placements	35 270	39 032
Variation nette de la perte latente sur les placements	(8 612)	(11 992)
Total des revenus	26 666	27 514
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 666 \$	27 514 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	167 220 \$	202 226 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 666	27 514
Distributions	(29 820)	(23 955)
Produits de l'émission de parts rachetables	44 402	29 509
Montants payés au rachat de parts rachetables	(64 864)	(68 074)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	143 604 \$	167 220 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 666 \$	27 514 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(193)	(164)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(35 270)	(39 032)
Variation nette de la perte latente sur les placements	8 612	11 992
Achats de placements	(100 570)	(125 513)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	151 037	187 723
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	50 282	62 520
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	14 582	5 554
Montants payés au rachat de parts rachetables	(64 864)	(68 074)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(50 282)	(62 520)
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	8 \$	474 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(29 820) \$	(23 955) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	29 820 \$	23 955 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	342 135 \$	349 426 \$
Trésorerie	—	1 322
Dividendes à recevoir	254	260
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	23 147	—
Impôt recouvrable	3 023	2 408
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	129	22
Total des actifs	368 688	353 438
Passifs		
Endettement	16 023	—
Montant à payer au titre des achats de placements	156	—
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	14	5
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	439	245
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	16 632	250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	352 056 \$	353 188 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	136 403	155 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 581,02 \$	2 275,63 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	12 \$	70 \$
Dividendes	10 777	14 269
Prêts de titres	161	227
Dérivés	(81)	465
Profit réalisé net sur les placements	18 346	27 106
Variation nette du profit latent sur les placements	13 746	19 773
Total des revenus	42 961	61 910
Charges		
Coûts de transaction	1 038	1 376
Total des charges	1 038	1 376
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 923 \$	60 534 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	353 188 \$	416 747 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 923	60 534
Produits de l'émission de parts rachetables	60 332	62 323
Montants payés au rachat de parts rachetables	(103 387)	(186 416)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	352 056 \$	353 188 \$

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

	2024		2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 923	\$	60 534 \$
Ajustements des éléments suivants :			
Ajustement de la conversion en devises	(8 752)		(18 255)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(18 346)		(27 106)
Variation nette du profit latent sur les placements	(13 746)		(19 773)
Achats de placements	(402 406)		(652 874)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	450 541		781 971
Dividendes à recevoir	6		205
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(23 147)		—
Impôt recouvrable	(615)		205
Actifs/passifs dérivés	(98)		(20)
Marge de courtage	194		(464)
Montant à payer au titre des achats de placements	156		(200)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	25 710		124 223
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement			
Produits de l'émission de parts rachetables	60 332		62 323
Montants payés au rachat de parts rachetables	(103 387)		(186 416)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(43 055)		(124 093)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(17 345)		130
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 322		1 192
(Endettement) trésorerie à la clôture de l'exercice	(16 023)	\$	1 322 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>			
Intérêts reçus	12	\$	70 \$
Dividendes reçus	10 783	\$	14 474 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	1 553 \$	1 836 \$
Trésorerie	—	115
Impôt recouvrable	38	37
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	29	30
Total des actifs	1 620	2 018
Passifs		
Endettement	40	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	40	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 580 \$	2 018 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	618	886
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 556,78 \$	2 277,64 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	5 \$	3 \$
Dividendes	60	110
Prêts de titres	4	2
Dérivés	(5)	36
Profit réalisé net sur les placements	93	149
Variation nette du profit latent sur les placements	53	316
Total des revenus	210	616
Charges		
Coûts de transaction	—	1
Total des charges	—	1
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	210 \$	615 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 018 \$	4 970 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	210	615
Distributions	(118)	(208)
Produits de l'émission de parts rachetables	747	445
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 277)	(3 804)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 580 \$	2 018 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	210 \$	615 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	9	(35)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(93)	(149)
Variation nette du profit latent sur les placements	(53)	(316)
Achats de placements	(3 925)	(8 046)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	4 345	11 328
Impôt recouvrable	(1)	16
Marge de courtage	1	(36)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	493	3 377
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	629	237
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 277)	(3 804)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(648)	(3 567)
Diminution nette de la trésorerie	(155)	(190)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	115	305
(Endettement) trésorerie à la clôture de l'exercice	(40) \$	115 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	5 \$	3 \$
Dividendes reçus	60 \$	110 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(118) \$	(208) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	118 \$	208 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Au 31 décembre

	2024		2023
Actifs			
Placements <i>(note 3)</i>	117 013	\$	48 026 \$
Total des actifs	117 013		48 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	117 013	\$	48 026 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	85 078		46 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 375,36	\$	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 ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023
Revenus		
Variation nette du profit latent sur les placements	18 987 \$	2 026 \$
Total des revenus	18 987	2 026
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 987 \$	2 026 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024	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 l'exercice	48 026 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 987	2 026
Produits de l'émission de parts rachetables	50 000	47 021
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	(1 021)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	117 013 \$	48 026 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	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	18 987 \$	2 026 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Variation nette du profit latent sur les placements	(18 987)	(2 026)
Achats de placements	(50 000)	(46 000)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(50 000)	(46 000)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	50 000	47 021
Montants payés au rachat de parts rachetables	—	(1 021)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	50 000	46 000
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 ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR – CLASSE N**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2024		2023	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	5 501	\$	4 176	\$
Total des actifs	5 501		4 176	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 501	\$	4 176	\$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	4 000		4 000	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 375,36	\$	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 ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES VESTCOR – CLASSE N

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour la période depuis la création le 30 août 2023 au 31 décembre 2023
Revenus		
Variation nette du profit latent sur les placements	1 325 \$	176 \$
Total des revenus	1 325	176
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 325 \$	176 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF 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 l'exercice clos le 31 décembre 2024	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 l'exercice	4 176 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 325	176
Distributions	(489)	(66)
Produits de l'émission de parts rachetables	489	4 066
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 501 \$	4 176 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES 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 2024	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	1 325 \$	176 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 325)	(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 l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(489) \$	(66) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	489 \$	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

	2024		2023	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	449 971	\$	377 711	\$
Trésorerie	383		351	
Dividendes à recevoir	232		271	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	216		—	
Impôt recouvrable	128		6	
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	88		27	
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	76		22	
Total des actifs	451 094		378 388	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	29		—	
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	61		17	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	90		17	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	451 004	\$	378 371	\$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	383 625		382 507	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 175,64	\$	989,19	\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	20 \$	— \$
Dividendes	6 296	1 780
Prêts de titres	153	—
Dérivés	61	33
Profit réalisé net sur les placements	33 830	742
Variation nette du profit latent sur les placements	31 777	22 596
Total des revenus	72 137	25 151
Charges		
Coûts de transaction	775	324
Autres	—	1
Total des charges	775	325
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 362 \$	24 826 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	378 371 \$	121 342 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 362	24 826
Produits de l'émission de parts rachetables	1 521	232 203
Montants payés au rachat de parts rachetables	(250)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	451 004 \$	378 371 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 362 \$	24 826 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	1 229	(218)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(33 830)	(742)
Variation nette du profit latent sur les placements	(31 777)	(22 596)
Achats de placements	(716 114)	(845 617)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	708 232	612 804
Dividendes à recevoir	39	(271)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(216)	—
Impôt recouvrable	(122)	(6)
Actifs/passifs dérivés	(17)	(10)
Marge de courtage	(54)	(22)
Montant à payer au titre des achats de placements	29	—
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(1 239)	(231 852)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 521	232 203
Montants payés au rachat de parts rachetables	(250)	—
Rentrées liées aux activités de financement	1 271	232 203
Augmentation nette de la trésorerie	32	351
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	351	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	383 \$	351 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	20 \$	— \$
Dividendes reçus	6 335 \$	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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	2 086 095 \$	1 952 334 \$
Trésorerie	244	3 303
Dividendes à recevoir	2 575	2 192
Impôt recouvrable	6 808	7 827
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	401	22
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	3 053	5 196
Total des actifs	2 099 176	1 970 874
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	—	849
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	52	206
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	52	1 055
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 099 124 \$	1 969 819 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	1 435 468	1 630 482
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 462,33 \$	1 208,12 \$

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	1 \$	293 \$
Dividendes	65 187	57 560
Prêts de titres	874	803
Dérivés	2 104	1 891
Profit réalisé net sur les placements	70 086	56 899
Variation nette du profit latent sur les placements	256 936	41 453
Total des revenus	395 188	158 899
Charges		
Coûts de transaction	2 536	2 437
Total des charges	2 536	2 437
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	392 652 \$	156 462 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 969 819 \$	1 886 603 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	392 652	156 462
Produits de l'émission de parts rachetables	4 862	9 234
Montants payés au rachat de parts rachetables	(268 209)	(82 480)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 099 124 \$	1 969 819 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	392 652 \$	156 462 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(2 284)	(8 371)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(70 086)	(56 899)
Variation nette du profit latent sur les placements	(256 936)	(41 453)
Achats de placements	(1 719 209)	(1 305 257)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 914 754	1 332 774
Dividendes à recevoir	(383)	(459)
Impôt recouvrable	1 019	(2 041)
Actifs/passifs dérivés	(533)	158
Marge de courtage	2 143	(1 112)
Montant à payer au titre des achats de placements	(849)	78
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	260 288	73 880
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	4 862	9 234
Montants payés au rachat de parts rachetables	(268 209)	(82 480)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(263 347)	(73 246)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 059)	634
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 303	2 669
Trésorerie à la clôture de l'exercice	244 \$	3 303 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 \$	293 \$
Dividendes reçus	64 804 \$	57 101 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	118 630 \$	127 172 \$
Trésorerie	1 429	1 203
Dividendes à recevoir	173	173
Impôt recouvrable	320	247
Actifs dérivés (note 5)	10	—
Marge de courtage (note 5)	376	273
Total des actifs	120 938	129 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 938 \$	129 068 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	82 793	106 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 460,73 \$	1 207,41 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	1 \$	23 \$
Dividendes	3 689	3 796
Prêts de titres	42	44
Dérivés	79	102
Profit réalisé net sur les placements	6 577	3 920
Variation nette du profit latent sur les placements	12 454	2 413
Total des revenus	22 842	10 298
Charges		
Coûts de transaction	160	172
Total des charges	160	172
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 682 \$	10 126 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	129 068 \$	124 881 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 682	10 126
Distributions	(6 923)	(5 346)
Produits de l'émission de parts rachetables	7 519	7 717
Montants payés au rachat de parts rachetables	(31 408)	(8 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	120 938 \$	129 068 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 682 \$	10 126 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(184)	(534)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(6 577)	(3 920)
Variation nette du profit latent sur les placements	(12 454)	(2 413)
Achats de placements	(131 293)	(102 015)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	159 050	102 551
Dividendes à recevoir	—	(28)
Impôt recouvrable	(73)	(99)
Actifs dérivés	(10)	—
Marge de courtage	(103)	109
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	31 038	3 777
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	596	2 371
Montants payés au rachat de parts rachetables	(31 408)	(8 310)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(30 812)	(5 939)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	226	(2 162)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 203	3 365
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 429 \$	1 203 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 \$	23 \$
Dividendes reçus	3 689 \$	3 768 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(6 923) \$	(5 346) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	6 923 \$	5 346 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	928 403 \$	842 636 \$
Trésorerie	3 242	7 192
Dividendes à recevoir	2 911	3 057
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—	5 884
Impôt recouvrable	307	306
Actifs dérivés (note 5)	192	72
Marge de courtage (note 5)	—	48
Total des actifs	935 055	859 195
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	—	4 179
Passifs dérivés (note 5)	61	48
Marge de courtage (note 5)	233	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	294	4 227
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	934 761 \$	854 968 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	563 280	650 164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 659,50 \$	1 315,00 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	38 613 \$	40 150 \$
Prêts de titres	139	69
Dérivés	(199)	126
Profit réalisé net sur les placements	39 342	15 360
Variation nette du profit latent sur les placements	137 422	52 458
Total des revenus	215 317	108 163
Charges		
Coûts de transaction	5 500	6 029
Total des charges	5 500	6 029
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	209 817 \$	102 134 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	854 968 \$	785 477 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	209 817	102 134
Distributions	(66 049)	(33 167)
Produits de l'émission de parts rachetables	69 430	47 248
Montants payés au rachat de parts rachetables	(133 405)	(46 724)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	934 761 \$	854 968 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	209 817 \$	102 134 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(22 039)	(9 240)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(39 342)	(15 360)
Variation nette du profit latent sur les placements	(137 422)	(52 458)
Achats de placements	(1 373 991)	(1 097 385)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 487 027	1 113 018
Dividendes à recevoir	146	(526)
Montant à recevoir au titre des ventes des placements	5 884	(5 884)
Impôt recouvrable	(1)	(14)
Actifs/passifs dérivés	(107)	(28)
Marge de courtage	281	(110)
Montant à payer au titre des achats de placements	(4 179)	3 126
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	126 074	37 273
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	3 381	14 081
Montants payés au rachat de parts rachetables	(133 405)	(46 724)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(130 024)	(32 643)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 950)	4 630
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	7 192	2 562
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 242 \$	7 192 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	38 759 \$	39 624 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(66 049) \$	(33 167) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	66 049 \$	33 167 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS ACTIVES DES MARCHÉS ÉMERGENTS VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2024
Actifs	
Placements (note 3)	55 111 \$
Total des actifs	55 111
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 111 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	50 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 091,13 \$

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 ACTIVES DES MARCHÉS ÉMERGENTS VESTCOR**État du résultat global***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la création le 26 avril 2024 au 31 décembre 2024
Revenus	
Profit réalisé net sur les placements	122 \$
Variation nette du profit latent sur les placements	4 481
Total des revenus	4 603
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 603 \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS D' ACTIONS ACTIVES DES MARCHÉS ÉMERGENTS 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 26 avril 2024 au 31 décembre 2024
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	4 603
Produits de l'émission de parts rachetables	50 650
Montants payés au rachat de parts rachetables	(142)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	55 111 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS ACTIVES DES MARCHÉS ÉMERGENTS VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période depuis la création le 26 avril 2024 au 31 décembre 2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 603 \$
Ajustements des éléments suivants :	
Ajustement de la conversion en devises	121
Profit réalisé net sur la vente de placements	(122)
Variation nette du profit latent sur les placements	(4 481)
Achats de placements	(151 788)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	101 159
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(50 508)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement	
Produits de l'émission de parts rachetables	50 650
Montants payés au rachat de parts rachetables	(142)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	50 508
Augmentation nette de la trésorerie	—
Trésorerie à l'ouverture de la période	—
Trésorerie à la clôture de la période	— \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	1 373 484 \$	1 161 952 \$
Dividendes à recevoir	873	1 055
Actifs dérivés (note 5)	365	15
Marge de courtage (note 5)	3 000	1 884
Total des actifs	1 377 722	1 164 906
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	289	93
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	289	93
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 377 433 \$	1 164 813 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	162 547	187 545
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8 474,07 \$	6 210,84 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	1 \$	2 \$
Dividendes	17 159	18 373
Prêts de titres	168	218
Dérivés	1 040	960
Autres	7	—
Profit réalisé net sur les placements	83 763	36 109
Variation nette du profit latent sur les placements	288 520	187 372
Total des revenus	390 658	243 034
Charges		
Coûts de transaction	24	18
Total des charges	24	18
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 634 \$	243 016 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 164 813 \$	1 060 132 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 634	243 016
Produits de l'émission de parts rachetables	25 796	9 114
Montants payés au rachat de parts rachetables	(203 810)	(147 449)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 377 433 \$	1 164 813 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 634 \$	243 016 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	807	38
Profit réalisé net sur la vente de placements	(83 763)	(36 109)
Variation nette du profit latent sur les placements	(288 520)	(187 372)
Achats de placements	(1 012 203)	(642 489)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 172 147	762 568
Dividendes à recevoir	182	(135)
Actifs/passifs dérivés	(154)	35
Marge de courtage	(1 116)	(1 217)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	178 014	138 335
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	25 796	9 114
Montants payés au rachat de parts rachetables	(203 810)	(147 449)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(178 014)	(138 335)
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 \$	2 \$
Dividendes reçus	17 341 \$	18 238 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	6 289 \$	15 746 \$
Dividendes à recevoir	5	14
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	10	9
Total des actifs	6 304	15 769
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 304 \$	15 769 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	747	2 545
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8 439,68 \$	6 196,46 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	106 \$	432 \$
Prêts de titres	1	6
Dérivés	—	14
Profit réalisé net sur les placements	6 421	9 866
Variation nette de la perte latente sur les placements	(3 846)	(4 962)
Total des revenus	2 682	5 356
Charges		
Coûts de transaction	1	2
Total des charges	1	2
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 681 \$	5 354 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	15 769 \$	33 490 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 681	5 354
Distributions	(3 227)	(5 180)
Produits de l'émission de parts rachetables	3 843	5 850
Montants payés au rachat de parts rachetables	(12 762)	(23 745)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 304 \$	15 769 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 681 \$	5 354 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(29)	102
Profit réalisé net sur la vente de placements	(6 421)	(9 866)
Variation nette de la perte latente sur les placements	3 846	4 962
Achats de placements	(27 741)	(49 316)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	39 802	71 561
Dividendes à recevoir	9	15
Marge de courtage	(1)	263
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	12 146	23 075
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	616	670
Montants payés au rachat de parts rachetables	(12 762)	(23 745)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(12 146)	(23 075)
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	115 \$	447 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(3 227) \$	(5 180) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 227 \$	5 180 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	777 560 \$	748 129 \$
Intérêts à recevoir	1 473	1 738
Total des actifs	779 033	749 867
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	779 033 \$	749 867 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	188 764	188 764
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 127,03 \$	3 972,51 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	17 764 \$	16 424 \$
Prêts de titres	7	143
Profit réalisé net sur les placements	697	1 043
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	10 698	(1 326)
Total des revenus	29 166	16 284
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 166 \$	16 284 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	749 867 \$	719 183 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 166	16 284
Distributions	(16 461)	(14 952)
Produits de l'émission de parts rachetables	21 461	29 352
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 000)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	779 033 \$	749 867 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 166 \$	16 284 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(697)	(1 043)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(10 698)	1 326
Achats de placements	(49 351)	(98 550)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	31 315	68 060
Intérêts à recevoir	265	(477)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	—	(14 400)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	5 000	14 400
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 000)	—
Rentrées liées aux activités de financement	—	14 400
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	18 029 \$	15 947 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(16 461) \$	(14 952) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	16 461 \$	14 952 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	86 536 \$	34 867 \$
Dividendes à recevoir	453	207
Total des actifs	86 989	35 074
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 989 \$	35 074 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	49 196	19 440
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 768,22 \$	1 804,19 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	4 507 \$	1 819 \$
Prêts de titres	30	11
(Perte réalisée) profit réalisé net(te) sur les placements	(16)	981
Variation nette de la perte latente sur les placements	(5 944)	(1 861)
Total des (pertes) revenus	(1 423)	950
Charges		
Coûts de transaction	29	2
Total des charges	29	2
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 452) \$	948 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	35 074 \$	35 225 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 452)	948
Distributions	(4 058)	(2 222)
Produits de l'émission de parts rachetables	64 341	2 367
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 916)	(1 244)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	86 989 \$	35 074 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 452) \$	948 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Perte réalisée (profit réalisé) net(te) sur la vente de placements	16	(981)
Variation nette de la perte latente sur les placements	5 944	1 861
Achats de placements	(66 763)	(6 746)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	9 134	6 083
Dividendes à recevoir	(246)	(70)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(53 367)	1 095
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	60 283	145
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 916)	(1 244)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	53 367	(1 099)
Diminution nette de la trésorerie	—	(4)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	4
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	4 261 \$	1 749 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(4 058) \$	(2 222) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 058 \$	2 222 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	268 832 \$	140 994 \$
Trésorerie	2	—
Dividendes à recevoir	1 191	854
Actifs dérivés (note 5)	32	—
Marge de courtage (note 5)	268	1
Total des actifs	270 325	141 849
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	12	15
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	12	15
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	270 313 \$	141 834 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	22 444	13 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	12 044,11 \$	10 271,61 \$

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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	9 053 \$	6 030 \$
Prêts de titres	45	34
Dérivés	285	72
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	16 503	(13 639)
Variation nette du profit latent sur les placements	16 898	14 211
Total des revenus	42 784	6 708
Charges		
Coûts de transaction	145	151
Total des charges	145	151
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 639 \$	6 557 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	141 834 \$	135 324 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 639	6 557
Produits de l'émission de parts rachetables	89 017	83
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 177)	(130)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	270 313 \$	141 834 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 639 \$	6 557 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(363)	59
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(16 503)	13 639
Variation nette du profit latent sur les placements	(16 898)	(14 211)
Achats de placements	(665 254)	(321 710)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	571 180	316 219
Dividendes à recevoir	(337)	(431)
Actifs/passifs dérivés	(35)	13
Marge de courtage	(267)	(88)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(85 838)	47
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	89 017	83
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 177)	(130)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	85 840	(47)
Augmentation nette de la trésorerie	2	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	8 716 \$	5 599 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	23 711 \$	23 778 \$
Trésorerie	2	—
Dividendes à recevoir	105	144
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	34	17
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	255	167
Total des actifs	24 107	24 106
Passifs		
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	34	24
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	34	24
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 073 \$	24 082 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	1 991	2 337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	12 090,20 \$	10 303,89 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Dividendes	810 \$	1 017 \$
Prêts de titres	4	6
Dérivés	75	57
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	1 701	(3 084)
Variation nette du profit latent sur les placements	934	3 261
Total des revenus	3 524	1 257
Charges		
Coûts de transaction	13	26
Total des charges	13	26
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 511 \$	1 231 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	24 082 \$	26 080 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 511	1 231
Distributions	(1 634)	(918)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 702	932
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 588)	(3 243)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	24 073 \$	24 082 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 511 \$	1 231 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	17	(1)
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(1 701)	3 084
Variation nette du profit latent sur les placements	(934)	(3 261)
Achats de placements	(73 148)	(77 371)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	75 833	79 660
Dividendes à recevoir	39	(60)
Actifs/passifs dérivés	(7)	6
Marge de courtage	(88)	(59)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	3 522	3 229
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	68	14
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 588)	(3 243)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(3 520)	(3 229)
Augmentation nette de la trésorerie	2	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 \$	— \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	849 \$	957 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(1 634) \$	(918) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 634 \$	918 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	94 417 \$	107 376 \$
Trésorerie	895	—
Dividendes à recevoir	125	222
Impôt recouvrable	68	31
Actifs dérivés (note 5)	15	31
Marge de courtage (note 5)	1 523	962
Total des actifs	97 043	108 622
Passifs		
Endettement	—	1 761
Passifs dérivés (note 5)	81	—
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	81	1 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 962 \$	106 861 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	55 293	76 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 753,60 \$	1 396,73 \$

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'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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	35 \$	— \$
Dividendes	4 031	4 438
Prêts de titres	38	67
Dérivés	349	610
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	9 052	(359)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	9 802	(1 670)
Total des revenus	23 307	3 086
Charges		
Coûts de transaction	231	233
Autres	13	35
Total des charges	244	268
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 063 \$	2 818 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	106 861 \$	114 316 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 063	2 818
Produits de l'émission de parts rachetables	4 860	3 982
Montants payés au rachat de parts rachetables	(37 822)	(14 255)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	96 962 \$	106 861 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 063 \$	2 818 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	91	110
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(9 052)	359
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(9 802)	1 669
Achats de placements	(197 994)	(156 119)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	229 716	157 003
Dividendes à recevoir	97	(82)
Impôt recouvrable	(37)	(17)
Actifs/passifs dérivés	97	(32)
Marge de courtage	(561)	3 832
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	35 618	9 541
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	4 860	3 982
Montants payés au rachat de parts rachetables	(37 822)	(14 255)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(32 962)	(10 273)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 656	(732)
Endettement à l'ouverture de l'exercice	(1 761)	(1 029)
Trésorerie (endettement) à la clôture de l'exercice	895 \$	(1 761) \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	35 \$	— \$
Dividendes reçus	4 128 \$	4 356 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	1 450 \$	2,984 \$
Trésorerie	157	115
Dividendes à recevoir	2	4
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	4	—
Total des actifs	1 613	3,103
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	1 613 \$	3,052 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	939	2,191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 718,06 \$	1,393.13 \$

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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	6 \$	3 \$
Dividendes	76	100
Prêts de titre	1	2
Dérivés	7	(3)
Profit réalisé net sur les placements	404	124
Variation nette du profit latent sur les placements	71	57
Total des revenus	565	283
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565 \$	283 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 052 \$	4 819 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565	283
Distributions	(312)	(156)
Produits de l'émission de parts rachetables	312	156
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 004)	(2 050)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 613 \$	3 052 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565 \$	283 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	14	4
Profit réalisé net sur la vente de placements	(404)	(124)
Variation nette du profit latent sur les placements	(71)	(57)
Achats de placements	(12 344)	(8 259)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	14 339	10 201
Dividendes à recevoir	2	2
Actifs/passifs dérivés	(7)	3
Montant à payer au titre des achats de placements	(48)	48
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	2 046	2 101
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	(2 004)	(2 050)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(2 004)	(2 050)
Augmentation nette de la trésorerie	42	51
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	115	64
Trésorerie à la clôture de l'exercice	157 \$	115 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	6 \$	3 \$
Dividendes reçus	78 \$	102 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(312) \$	(156) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	312 \$	156 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	1 911 514 \$	1 874 433 \$
Trésorerie	3 698	1 041
Intérêts à recevoir	1 778	2 191
Dividendes à recevoir	1 390	893
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	3 125	—
Actifs dérivés (note 5)	3 621	1 703
Total des actifs	1 925 126	1 880 261
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	3 826	597
Passifs dérivés (note 5)	803	4 887
Dividendes à payer	1 485	1 639
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	776 680	792 534
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	782 794	799 657
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 142 332 \$	1 080 604 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	478 113	480 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 389,25 \$	2 247,99 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	2 893 \$	4 260 \$
Dividendes	(322)	53 915
Prêts de titres	556	516
Dérivés	6 003	(3 227)
Profit réalisé net sur les placements	36 675	7 227
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	28 959	(35 953)
Total des revenus	74 764	26 738
Charges		
Coûts de transaction	4 422	6 040
Autres	2 694	3 775
Total des charges	7 116	9 815
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 648 \$	16 923 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 080 604 \$	1 063 681 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 648	16 923
Produits de l'émission de parts rachetables	24 499	110 105
Montants payés au rachat de parts rachetables	(30 419)	(110 105)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 142 332 \$	1 080 604 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 648 \$	16 923 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	11 235	4 954
Profit réalisé net sur la vente de placements	(36 675)	(7 227)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(28 959)	35 953
Achats de placements	(7 712 029)	(6 988 611)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	7 713 493	6 929 400
Intérêts à recevoir	413	(1 846)
Dividendes à recevoir	(497)	2 180
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(3 125)	8 601
Actifs/passifs dérivés	(6 002)	3 226
Montant à payer au titre des achats de placements	3 229	(7 421)
Dividendes à payer	(154)	(823)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	8 577	(4 691)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	24 499	110 105
Montants payés au rachat de parts rachetables	(30 419)	(110 105)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(5 920)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 657	(4 691)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 041	5 731
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 698 \$	1 041 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	3 306 \$	2 414 \$
Dividendes (payés) reçus, net	(973) \$	55 272 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	107 447 \$	94 177 \$
Trésorerie	212	120
Intérêts à recevoir	112	113
Dividendes à recevoir	65	44
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	174	—
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	257	45
Total des actifs	108 267	94 499
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	251	95
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	1	229
Dividendes à payer	83	82
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	43 178	39 567
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	43 513	39 973
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 754 \$	54 526 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	26 982	24 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 399,86 \$	2 263,46 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	164 \$	228 \$
Dividendes	(12)	109
Prêts de titres	45	46
Dérivés	441	(189)
Profit réalisé net sur les placements	1 480	3 508
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	1 979	(2 105)
Total des revenus	4 097	1 597
Charges		
Coûts de transaction	233	306
Autres	118	176
Total des charges	351	482
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 746 \$	1 115 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	54 526 \$	53 436 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 746	1 115
Distributions	(4,772)	(3 481)
Produits de l'émission de parts rachetables	14,698	4 013
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 444)	(557)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	64 754 \$	54 526 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 746 \$	1 115 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	446	303
Profit réalisé net sur la vente de placements	(1 480)	(3 508)
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(1 979)	2 105
Achats de placements	(346 352)	(345 446)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	339 706	344 926
Intérêts à recevoir	1	(93)
Dividendes à recevoir	(21)	109
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(174)	471
Actifs/passifs dérivés	(440)	188
Montant à payer au titre des achats de placements	156	(278)
Dividendes à payer	1	(48)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(6 390)	(156)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	9 926	532
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 444)	(557)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	6 482	(25)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	92	(181)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	120	301
Trésorerie à la clôture de l'exercice	212 \$	120 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	165 \$	135 \$
Dividendes (payés) reçus, net	(32) \$	170 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(4 772) \$	(3 481) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 772 \$	3 481 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	1 473 116 \$	1 417 009 \$
Trésorerie	5 211	86
Intérêts à recevoir	1 255	2 051
Dividendes à recevoir	478	776
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	814	—
Actifs dérivés (note 5)	514	4 297
Total des actifs	1 481 388	1 424 219
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	5 964	405
Marge de courtage (note 5)	14 152	9 720
Dividendes à payer	688	844
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	432 846	482 796
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	453 650	493 765
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 027 738 \$	930 454 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	651 244	653 048
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 578,11 \$	1 424,79 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	2 156 \$	3 913 \$
Dividendes	6 500	13 417
Prêts de titres	268	490
Dérivés	(17 297)	(8 201)
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	101 340	(9 302)
Variation nette du profit latent sur les placements	9 930	50 221
Total des revenus	102 897	50 538
Charges		
Frais de gestion des placements	268	266
Coûts de transaction	653	752
Autres	1 817	2 587
Total des charges	2 738	3 605
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 159 \$	46 933 \$

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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	930 454 \$	908 521 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 159	46 933
Produits de l'émission de parts rachetables	6 931	110 105
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 806)	(135 105)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 027 738 \$	930 454 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 159 \$	46 933 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(2 539)	3 757
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(101 340)	9 302
Variation nette du profit latent sur les placements	(9 930)	(50 221)
Achats de placements	(3 917 231)	(3 567 437)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	3 924 983	3 571 681
Intérêts à recevoir	796	(1 843)
Dividendes à recevoir	298	487
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(814)	3 378
Actifs/passifs dérivés	9 342	(2 609)
Marge de courtage	4 432	10 739
Dividendes à payer	(156)	113
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	8 000	24 280
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	6 931	110 105
Montants payés au rachat de parts rachetables	(9 806)	(135 105)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(2 875)	(25 000)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 125	(720)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	86	806
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 211 \$	86 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	2 952 \$	2 070 \$
Dividendes reçus, net	6 642 \$	14 017 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	85 144 \$	69 053 \$
Trésorerie	4	12
Intérêts à recevoir	61	98
Dividendes à recevoir	29	37
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	38	—
Actifs dérivés <i>(note 5)</i>	33	250
Total des actifs	85 309	69 450
Passifs		
Passifs dérivés <i>(note 5)</i>	237	30
Marge de courtage <i>(note 5)</i>	1 112	549
Dividendes à payer	41	41
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	26 098	24 073
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	27 488	24 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 821 \$	44 757 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) <i>(note 7)</i>	37 221	31 784
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 553,43 \$	1 408,16 \$

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 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

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	108 \$	190 \$
Dividendes	320	633
Prêts de titres	40	37
Dérivés	(940)	(472)
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	3 628	(462)
Variation nette du profit latent sur les placements	1 418	2 390
Total des revenus	4 574	2 316
Charges		
Frais de gestion des placements	13	13
Coûts de transaction	36	36
Autres	111	139
Total des charges	160	188
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 414 \$	2 128 \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	44 757 \$	42 669 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 414	2 128
Distributions	(4 113)	(1 424)
Produits de l'émission de parts rachetables	14 007	1 956
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 244)	(572)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	57 821 \$	44 757 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 414 \$	2 128 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(241)	202
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(3 628)	462
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 418)	(2 390)
Achats de placements	(189 884)	(171 763)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	181 105	170 798
Intérêts à recevoir	37	(87)
Dividendes à recevoir	8	23
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(38)	158
Actifs/passifs dérivés	424	(87)
Marge de courtage	563	555
Dividendes à payer	—	6
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(8 658)	5
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	9 894	532
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 244)	(572)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	8 650	(40)
Diminution nette de la trésorerie	(8)	(35)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	12	47
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 \$	12 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	145 \$	103 \$
Dividendes reçus, net	328 \$	662 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(4 113) \$	(1 424) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 113 \$	1 424 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

	2024		2023	
Actifs				
Placements <i>(note 3)</i>	28 441	\$	25 572	\$
Total des actifs	28 441		25 572	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 441	\$	25 572	\$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi) (note 7)</i>	25 000		25 000	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 137,65	\$	1 022,88	\$

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 MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES ALTERNATIVES VESTCOR

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024		Pour la période depuis la date de création le 29 septembre 2023 au 31 décembre 2023
Revenus			
Variation nette du profit latent sur les placements	2 869	\$	572 \$
Total des revenus	2 869		572
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 869	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2024		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 l'exercice	25 572	\$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 869		572
Produits de l'émission de parts rachetables	555		25 000
Montants payés au rachat de parts rachetables	(555)		—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	28 441	\$	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 l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour la période depuis la date de création le 29 septembre 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	2 869 \$	572 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(2 869)	(572)
Achats de placements	—	(25 000)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	—	(25 000)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	555	25 000
Montants payés au rachat de parts rachetables	(555)	—
Rentrées nettes liées aux activités de financement	—	25 000
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 SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU VESTCOR**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2024	2023
Actifs		
Placements <i>(note 3)</i>	1 224 471 \$	1 112 354 \$
Total des actifs	1 224 471	1 112 354
Passifs		
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	1 200 649	1 100 023
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 200 649	1 100 023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 822 \$	12 331 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	177 880	252 741
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	133,93 \$	48,79 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Perte réalisée nette sur les placements	(248) \$	(843) \$
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	27 153	(15 812)
Total des revenus (perte)	26 905	(16 655)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 905 \$	(16 655) \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	12 331 \$	33 998 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 905	(16 655)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 586	29 611
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 000)	(34 623)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	23 822 \$	12 331 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 905 \$	(16 655) \$
Ajustements des éléments suivants :		
Perte réalisée nette sur la vente de placements	248	843
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(27 153)	15 812
Achats de placements	(19 449)	(247 003)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	34 863	252 015
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	15 414	5 012
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	2 586	29 611
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 000)	(34 623)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(15 414)	(5 012)
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 SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU VESTCOR – CLASSE N**État de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Au 31 décembre

	2024
Actifs	
Placements <i>(note 3)</i>	19 701 \$
Total des actifs	19 701
Passifs	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	19 324
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	19 324
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	377 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <i>(arrondi)</i> <i>(note 7)</i>	1 429
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	263,82 \$

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 DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU VESTCOR – CLASSE N**État de la perte globale***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 28 juin 2024 au 31 décembre 2024
Revenus	
Perte réalisée nette sur les placements	(4) \$
Variation nette de la perte latente sur les placements	(165)
Total des pertes	(169)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(169) \$

*Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.***FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU 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 date de création le 28 juin 2024 au 31 décembre 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(169)
Distributions	(1 428)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 974
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	377 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU VESTCOR – CLASSE N**Tableau des flux de trésorerie***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

	Pour la période depuis la date de création le 28 juin 2024 au 31 décembre 2024
<hr/>	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(169) \$
Ajustements des éléments suivants :	
Perte réalisée nette sur la vente de placements	4
Variation nette de la perte latente sur les placements	165
Achats de placements	(19 653)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	19 107
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(546)
<hr/>	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement	
Produits de l'émission de parts rachetables	546
Montants payés au rachat de parts rachetables	—
Rentrées nettes liées aux activités de financement	546
<hr/>	
Augmentation nette de la trésorerie	—
Trésorerie à l'ouverture de la période	—
Trésorerie à la clôture de la période	—
<hr/>	
<i>Informations supplémentaires :</i>	
Transactions autres que de trésorerie :	
Distributions	(1 428) \$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 428 \$

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

	2024	2023
Actifs		
Placements (note 3)	12 496 \$	5 234 \$
Dividendes à recevoir	127	80
Actifs dérivés (note 5)	1 773	4 054
Marge de courtage (note 5)	10 369	576
Total des actifs	24 765	9 944
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	1 161	252
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 161	252
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 604 \$	9 692 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	87 750	19 135
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	268,98 \$	506,54 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]
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 de la perte globale***(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)*

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2024	2023
Revenus		
Intérêts	193 \$	258 \$
Dividendes	2 309	2 266
Prêts de titres	238	149
Dérivés	(11 228)	(21 150)
Perte réalisée nette sur les placements	(2 482)	(11 233)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	8 883	(2 022)
Total des pertes	(2 087)	(31 732)
Charges		
Coûts de transaction	41	75
Total des charges	41	75
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 128) \$	(31 807) \$

*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

	2024	2023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	9 692 \$	14 801 \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 128)	(31 807)
Produits de l'émission de parts rachetables	19 548	28 917
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 508)	(2 219)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	23 604 \$	9 692 \$

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

	2024	2023
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 128) \$	(31 807) \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(7 656)	(2 235)
Perte réalisée nette sur la vente de placements	2 482	11 233
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(8 883)	2 022
Achats de placements	(2 994 770)	(3 222 557)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	3 001 565	3 224 826
Dividendes à recevoir	(47)	12
Actifs/passifs dérivés	3 190	(3 070)
Marge de courtage	(9 793)	(5 122)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(16 040)	(26 698)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	19 548	28 917
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 508)	(2 219)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	16 040	26 698
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	193 \$	258 \$
Dividendes reçus	2 262 \$	2 278 \$

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 2024
(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 modifiés 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 de 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.

Ce qui suit sont des descriptions des Entités leur indice de référence, au 31 décembre 2024. 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 titres avec cote de crédit émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou par ses organismes, une province, un territoire ou une municipalité canadienne. Ce fonds peut également investir dans des contrats à terme sur instrument financier ou des swaps, des swaps de devises et des options sur obligations nominales de pays du G-7. 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 titres canadiens à revenu fixe avec cote de crédit émis ou garantis par des sociétés cotées en bourse. 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 principalement dans des titres de l'Indice de rendement global couvert Bloomberg-Barclays à haut rendement mondial en \$ CA.

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 de créance à court terme de grande qualité, ce qui englobe généralement des titres de crédit garantis par un gouvernement, des papiers de banque, des papiers commerciaux, du papier commercial adossé à des actifs, 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. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadien à un jour.

Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor

Cette entité investit principalement dans des titres de créance à court terme de grande qualité, ce qui englobe généralement des titres de crédit garantis par un gouvernement, des papiers de banque, des papiers commerciaux, du papier commercial adossé à des actifs, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme, obligations à court terme dont l'échéance est inférieure à 3 ans, ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice des bons du Trésor à 365 jours FTSE Canada.

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 d'un 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 l'Indice composé rendement global S&P/TSX. Les activités de cette entité sont étroitement supervisées par le personnel de Vestcor, lequel exécute et traite toutes les transactions pour le compte des étudiants.

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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. Son indice de référence est l'Indice composé rendement global S&P/TSX.

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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. Son indice de référence est l'Indice de rendement global des titres à faible capitalisation S&P/TSX.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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. Son indice de référence est 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 principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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 dans des actions de sociétés canadiennes cotées en bourse. Son indice de référence est l'Indice composé rendement global S&P/TSX.

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada), selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net.

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada et des États-Unis), selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada et des États-Unis), selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

Fonds actif d'actions internationales Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada), selon l'indice correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada), selon l'indice correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions à petite capitalisation inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada), selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) des titres à faible capitalisation en \$ CA, net. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada), selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés développés (à l'exclusion du Canada), selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des actions inscrites en bourse ou établies dans des pays considérés comme des marchés émergents, selon l'indice de référence correspondant, mais peut également utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre la cible de l'indice ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en \$ CA, net.

Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou autrement domiciliées dans des pays considérés comme des marchés émergents selon le fournisseur de l'indice de référence, mais peut aussi utiliser d'autres placements tels que des fonds négociés en bourse, des produits dérivés cotés ou de gré à gré ou d'autres titres pour permettre au fonds d'atteindre son objectif de suivi de l'indice de référence ou pour gérer autrement le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI marchés émergents en \$ CA, net. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

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

Cette entité investit passivement dans des titres détenus dans l'Indice MSCI É.-U. rendement global. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, brut. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

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

Cette entité investit passivement dans des titres détenus dans le MSCI USA Total Return Index (l'indice de rendement global MSCI États-Unis). Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, net. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans ses titres nominaux, indexés sur l'inflation et garantis par le gouvernement de pays du G-7 ou de provinces canadiennes. 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 principalement dans des actions de fiducies de placement immobilier canadiennes (actions REIT cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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. Son indice de référence est l'Indice de rendement plafonné FPI S&P/TSX.

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des groupes immobiliers cotés en bourse et établis aux États-Unis. 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, brut). Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Cette entité investit principalement dans des groupes immobiliers cotés en bourse et établis aux États-Unis. 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 \$ CA). Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des sociétés d'infrastructure cotées en bourse, des fonds négociés en bourse et des placements par emprunt public et privé. En outre, d'autres fonds de Vestcor peuvent être détenus au besoin pour atteindre son objectif d'obtenir des rendements et un risque semblables à ceux de l'infrastructure sur des périodes mobiles de quatre ans. L'indice de référence est l'Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, net. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des sociétés d'infrastructure cotées en bourse, des fonds négociés en bourse et des placements par emprunt public et privé. En outre, d'autres fonds de Vestcor peuvent être détenus au besoin pour atteindre son objectif d'obtenir des rendements et un risque semblables à ceux de l'infrastructure sur des périodes mobiles de quatre ans. L'indice de référence est l'Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, net. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou établies au Canada ou aux États-Unis, mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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 retenus sont détenus avec des positions de compensation courtes pour atteindre une neutralité approximative par rapport au marché. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou établies au Canada ou aux États-Unis, mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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 retenus sont détenus avec des positions de compensation courtes pour atteindre une neutralité approximative par rapport au marché. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 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 des caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou établies dans des pays de l'indice MSCI ACWI, mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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 retenus sont détenus avec des positions de compensation courtes pour atteindre une neutralité approximative par rapport au marché. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

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

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou établies dans des pays de l'indice MSCI ACWI, mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des 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 retenus sont détenus avec des positions de compensation courtes pour atteindre une neutralité approximative par rapport au marché. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 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 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 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux 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. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N

Cette entité crée de la valeur en permettant aux clients de déployer une superposition à rendement absolu. Elle investit principalement dans des parts du Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N et du Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N et dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB en positions courtes. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

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 préparés conformément aux Normes comptables IFRS (IFRS).

La publication des états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de Vestcor le 31 mars 2025.

Les états financiers ont été préparés 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 la convention comptable

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 l'endettement, 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 résultat net.

2. Renseignements importants sur la convention comptable (suite)

iii) Évaluation de la juste valeur

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

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

S'il n'existe aucun cours de marché sur un marché actif, les Entités ont alors recours à des techniques d'évaluation qui utilisent le plus possible des données observables et le moins possible des données non observables. Les techniques d'évaluation choisies incorporent les facteurs dont tiendraient compte les participants au marché pour établir le prix d'une transaction.

Les Entités comptabilisent les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle est survenu le changement.

iv) Évaluation du coût amorti

Le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier correspond à la valeur établie à la comptabilisation initiale diminuée de toute dépréciation.

v) Dépréciation

Chaque date de clôture, les Entités évaluent s'il existe une indication objective qu'un actif financier comptabilisé au coût amorti est déprécié. S'il existe effectivement une telle indication, les Entités comptabilisent une perte de valeur correspondant à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier.

Les pertes de valeur à l'égard des actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte de valeur diminue, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

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.

2. Renseignements importants sur la convention comptable *(suite)*

vii) Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts auprès de banques et de dépositaires qui n'ont pas été investis dans d'autres instruments financiers à la date de clôture.

b) *Compensation d'instruments financiers*

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

Les revenus et les charges sont présentés sur une base nette pour des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVBRN et sur des profits et pertes d'opérations de change.

c) *Intérêts*

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

Les revenus d'intérêts et les charges d'intérêts des titres enregistrés à la JVBRN, y compris le revenu 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 revenu d'intérêt comprend l'intérêt reçu ainsi que l'intérêt cumulé selon les taux des coupons applicables.

d) *Revenus de dividendes*

Les revenus 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 revenus 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 des écarts d'opérations de change réalisées et latentes, hormis les revenus d'intérêts et les revenus 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) *Conversion en devises*

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 devises 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 devises 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) net(te) sur les placements ». 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 la convention comptable (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 à partir de sources de prix réputées ou de prix indicatifs de la part de teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus à partir des sources de prix peuvent être indicatifs et non exécutoires ou contraignants. 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 déterminer la juste valeur sont confirmés et revus périodiquement par des employés ou des gestionnaires d'expérience, indépendamment de la partie qui les a 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 la convention comptable *(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 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 revenus de dividendes et des revenus 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 la convention comptable (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.

3. Juste valeur des instruments financiers

Les Entités classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui accorde la priorité la plus grande aux prix cotés non ajustés pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) et la priorité la plus basse aux données non observables (niveau 3). Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 – Il s'agit de données qui correspondent à des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques.

Niveau 2 – Il s'agit de données (autres que les prix cotés visés au niveau 1) qui sont observables, directement ou indirectement, pour l'instrument. Ces données incluent les prix cotés pour des placements similaires sur des marchés actifs, les prix cotés pour des placements identiques ou similaires sur des marchés qui ne sont pas actifs, et les données autres que les prix cotés qui sont observables pour le placement. Il s'agit de données principalement dérivées de données de marché observables, ou qui sont confirmées par ces dernières, par corrélation ou autrement.

Niveau 3 – Il s'agit de données qui sont non observables utilisées pour établir la juste valeur lorsque des données observables ne sont pas disponibles. Les données non observables reflètent les hypothèses subjectives auxquelles les intervenants au marché peuvent recourir pour fixer le prix du placement.

Les placements qui sont classés au niveau 1 comprennent les titres de participation ayant des positions courtes et longues négociés en bourse, les titres de fiducies de placement immobilier (FPI) ainsi que des fonds et des contrats à terme standardisés négociés en bourse.

Les placements qui sont classés au niveau 2 comprennent les titres à court terme, les titres à revenu fixe, les titres de participation non négociés en bourse, les titres de fonds de placement commun non négociés en bourse, et les dérivés négociés sur le marché hors cote.

Certaines des Entités détiennent des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB à titre de trésorerie. Les placements sous-jacents du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB comprennent des placements qui ont été évalués au moyen des données du niveau 2. Par conséquent, le classement des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB a été établi selon les données du plus bas niveau qui est pertinent pour l'ensemble de l'évaluation, soit le niveau 2.

Les placements qui sont classés au niveau 3 comprennent les 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.

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

Au 31 décembre 2024, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2024 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 339 974	—	3 339 974	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 155 680	—	4 155 680	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	206 500	—	206 500	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	1 838	—	—	1 838
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	433 573	—	433 573	—
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	202 388	—	202 388	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	6 276	6 252	24	—
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	402 135	403 565	(1 430)	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	306 753	187 049	119 704	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	632 781	631 339	1 442	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	205 003	122 904	82 099	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	143 604	—	143 604	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	342 250	348 894	(6 644)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 553	1 398	155	—
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	117 013	—	117 013	—
Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N	5 501	—	5 501	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	449 998	284 096	165 902	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	2 086 444	2 079 582	6 862	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	118 640	118 588	52	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	928 534	927 965	569	—
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	55 111	—	55 111	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 373 560	1 376 040	(2 480)	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	6 289	6 291	(2)	—
Entités indexées sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	777 560	—	777 560	—
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	86 536	86 527	9	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	268 852	268 122	730	—

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

	31 décembre 2024 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités indexées sur l'inflation (suite)				
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	23 711	23 381	330	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	94 351	95 808	(1 457)	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	1 454	1 559	(105)	—
Entités de placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 137 652	72 345	1 065 307	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	64 525	4 316	60 209	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	1 034 820	237 399	778 436	18 985
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	58 842	14 321	43 626	895
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	28 441	—	28 441	—
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	23 822	—	23 822	—
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N	377	—	377	—
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	13 108	121 462	(108 354)	—

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	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 560	—	—	3 560
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	295 299	—	295 299	—
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	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 actif d'actions internationales Vestcor	48 026	—	48 026	—
Fonds actif 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)	—

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

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

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

Pour les placements 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,

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

- 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 eu aucun transfert entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3 au cours de la période courante ou de la période précédente.

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 ordinairement recours 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.

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 peut également désigner un représentant qui siège au conseil d'administration ou au comité consultatif des placements de l'entité émettrice.

Le Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB détient des placements en titres à revenu fixe de niveau 3. Ces placements sont évalués à l'aide d'un écart sur une obligation sans risque composée de deux volets : i) un écart représentant la qualité de crédit provinciale; et ii) un autre écart représentant une prime au titre de l'illiquidité. Au 31 décembre 2024, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 40 points de base (60 points de base en 2023) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 60 points de base (50 points de base en 2023). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2024 de 1 \$ (4 \$ en 2023).

3. Juste valeur des instruments financiers (suite)

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

Période clos le 31 décembre 2024	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profits (pertes) en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 560	(72)	—	(1 650)	1 838
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	18 570	(222)	1 019	(382)	18 895
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	875	(10)	48	(18)	895

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 l'exercice (en \$)	Profits (pertes) en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (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 représente la ventilation des profits et pertes réalisés et latents du niveau 3 :

	2024		2023	
	Profit latent (perte latente) (en \$)	Profit réalisé (perte réalisée) (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)	Profit réalisé (perte réalisée) (en \$)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	(77)	5	(92)	4
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(222)	—	127	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(10)	—	6	—

Le total des profits et pertes réalisés et latents imputé au résultat pour les placements de niveau 3 est présenté dans les états du résultat (de la perte) global(e). Les valeurs présentées ci-dessus ne tiennent pas compte des activités de couverture de change pouvant viser des instruments classés dans d'autres niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers

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

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

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

Après leur mise en œuvre, l'équipe de la gestion des risques fait un suivi périodique et indépendant de toutes les pratiques de négociation des placements par rapport aux procédés d'investissement approuvés par la direction.

Dans le cadre des activités de gestion des risques, en plus des énoncés de politiques de placements, Vestcor utilise aussi une technique de modélisation statistique, soit la valeur à risque (« VAR »), pour estimer la probabilité de perte des portefeuilles de placements. À partir de données sur le rendement, la volatilité et la corrélation, des modèles axés sur la VAR sont appliqués pour essayer de calculer le total des risques découlant de placements distincts afin d'obtenir une seule mesure cohésive. Ce calcul nécessite la formulation de certaines hypothèses simplificatrices, notamment à l'égard de la forme de la courbe de rendement des actifs modélisés, ce qui peut limiter la capacité d'un modèle axé sur la VAR à prévoir le risque sur tous les marchés. Malgré ces limites de la modélisation, des modèles axés sur la VAR bien construits constituent une méthode valable pour calculer le total des risques d'investissement distincts afin d'obtenir une seule mesure cohérente pour surveiller et analyser ces risques au fil du temps.

a) Risque de marché :

Le risque de marché est le risque de variation de la valeur d'un placement en raison de changements dans les prix du marché, que ces changements soient provoqués par des facteurs inhérents à un placement donné ou par des facteurs touchant tous les titres négociés sur ce marché. Le risque géopolitique est un facteur inhérent à tous les titres négociés sur un marché. En plus du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de prix, expliqués plus loin, les Entités sont exposées à d'autres risques liés au marché.

La stratégie de chaque Entité en matière de gestion du risque de marché est tributaire de son objectif d'investissement (pour la description de la stratégie d'investissement, de l'indice de référence et de la cible liée à la valeur ajoutée des Entités, il y a lieu de se reporter à l'introduction des notes afférentes aux états financiers).

Les Entités exercent certaines de leurs activités d'investissement au moyen d'opérations avec des courtiers sur des marchés boursiers réglementés et sur les marchés hors cote. Les stratégies d'investissement peuvent comprendre le recours à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou des swaps sur le rendement total en vue d'aider à la gestion des risques. Les énoncés de politiques de placements de chaque Entités interdisent le recours à l'effet de levier dans le portefeuille de placements. Par conséquent, dans la mesure où il existe un risque lié au marché découlant des instruments dérivés, les Entités conservent une réserve de trésorerie égale au montant du risque lié au marché.

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

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.

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 du	2024	2023
Fonds d’obligations nominales de la SGPNB	996 334 \$	1 021 131 \$
Fonds de titres indexés sur l’inflation de la SGPNB	394 933	371 550

Biens donnés en nantissement par le	2024	2023
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	8 319 \$	8 330 \$
Fonds indiciel d’actions canadiennes de la SGPNB	1 065	1 108
Fonds d’actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	177	195
Fonds d’actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	673	570
Fonds indiciel d’actions EAEO de la SGPNB – classe N	12	15
Fonds d’actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	33	11
Fonds d’actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 327	2 598
Fonds d’actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	168	137
Fonds d’actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	24
Fonds indiciel d’actions américaines (2017) de la SGPNB	1 304	942
Fonds indiciel d’actions américaines de la SGPNB – classe N	4	5
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	116	1
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	111	83
Fonds d’investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	662	481
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	794 378	768 600
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	46 382	42 729
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	457 668	512 956
Fonds quantitatif d’actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	28 035	25 997
Fonds de la stratégie de composition de l’actif de la SGPNB	13 395	4 216

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

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 comme suit :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 357 825	100,03	3 143 260	99,87
Dollar américain	(1 107)	(0,03)	4 008	0,13
Total	3 356 718	100,00	3 147 268	100,00

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	445 753	100,65	282 035	100,00
Dollar américain	(2 875)	(0,65)	—	—
Total	442 878	100,00	282 035	100,00

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	405 492	99,99	445 580	99,99
Dollar américain	24	0,01	31	0,01
Total	405 516	100,00	445 611	100,00

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	306 815	99,78	263 610	100,00
Dollar américain	683	0,22	—	—
Total	307 498	100,00	263 610	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—	—	—
Dollar américain	143 604	100,00	167 220	100,00
Total	143 604	100,00	167 220	100,00

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

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(910)	(0,26)	(29)	(0,01)
Dollar américain	6 413	1,82	4 028	1,14
Euro	116 433	33,07	117 997	33,41
Livre sterling	51 857	14,73	51 462	14,57
Couronne danoise	10 472	2,97	12 147	3,44
Yen japonais	81 177	23,06	78 307	22,17
Couronne suédoise	10 914	3,10	11 152	3,16
Franc suisse	34 185	9,71	35 312	10,00
Dollar australien	25 763	7,32	26 669	7,55
Dollar de Hong Kong	6 603	1,88	7 341	2,08
Dollar de Singapour	4 798	1,36	4 433	1,26
Autres	4 351	1,24	4 369	1,23
Total	352 056	100,00	353 188	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	155	9,81	(29)	(1,44)
Dollar américain	1 378	87,22	1 979	98,07
Euro	14	0,89	26	1,27
Franc suisse	28	1,77	27	1,36
Autres	5	0,31	15	0,74
Total	1 580	100,00	2 018	100,00

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	164 642	36,51	135 088	35,71
Dollar américain	187 675	41,61	152 946	40,42
Euro	17 799	3,95	17 299	4,57
Livre sterling	20 002	4,43	15 337	4,05
Yen japonais	32 003	7,10	28 565	7,55
Couronne suédoise	5 546	1,23	5 487	1,45
Franc suisse	5 078	1,13	4 491	1,19
Dollar australien	7 569	1,68	8 638	2,28
Dollar de Singapour	2 731	0,61	1 843	0,49
Autres	7 959	1,75	8 677	2,29
Total	451 004	100,00	378 371	100,00

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

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 406	0,07	(382)	(0,02)
Dollar américain	1 496 363	71,29	1 346 632	68,37
Euro	141 655	6,75	135 774	6,89
Livre sterling	16 453	0,78	13 557	0,69
Couronne danoise	14 243	0,68	21 141	1,07
Yen japonais	194 809	9,28	201 562	10,23
Couronne norvégienne	29 165	1,39	60	0,01
Franc suisse	71 281	3,40	111 537	5,66
Dollar australien	33 470	1,59	23 554	1,20
Dollar de Hong Kong	61 923	2,95	66 305	3,37
Dollar de Singapour	22 832	1,09	29 778	1,51
Autres	15 524	0,73	20 301	1,02
Total	2 099 124	100,00	1 969 819	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(182)	(0,15)	(584)	(0,45)
Dollar américain	86 933	71,88	88 708	68,73
Euro	7 938	6,56	8 846	6,85
Livre sterling	858	0,71	925	0,72
Couronne danoise	782	0,65	1 322	1,02
Yen japonais	11 228	9,28	13 266	10,28
Couronne norvégienne	1 607	1,33	6	0,00
Franc suisse	4 085	3,38	7 263	5,63
Dollar australien	1 890	1,56	1 532	1,19
Dollar de Hong Kong	3 469	2,87	4 382	3,40
Dollar de Singapour	1 324	1,09	2 065	1,60
Autres	1 006	0,84	1 337	1,03
Total	120 938	100,00	129 068	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	536	0,06	(3 084)	(0,36)
Dollar américain	74 952	8,02	125 031	14,64
Euro	12 418	1,33	10 205	1,19
Dollar de Hong Kong	134 115	14,35	115 571	13,52
Dirham des émirats arabes unis	17 630	1,89	18 660	2,18
Real brésilien	4 702	0,50	6 671	0,78
Peso philippin	9 346	1,00	5 539	0,65
Rupiah indonésienne	14 297	1,53	6 188	0,72
Riyals qatariens	21 429	2,29	17 071	2,00
Baht thaïlandais	33 118	3,54	33 000	3,86
Nouveaux dollars taïwanais	104 097	11,14	116 393	13,61
Rand unitaire d'Afrique du Sud	8 785	0,94	11 113	1,30
Won sud-coréen	66 321	7,09	49 855	5,83
Ringgit malaisien	39 444	4,22	33 343	3,90
Yuan chinois	122 407	13,10	99 370	11,62
Roupie indienne	164 124	17,56	106 118	12,41
Forint hongrois	11 282	1,21	10 298	1,20
Dinar koweïtien	26 811	2,87	25 100	2,94
Riyal saoudien	57 152	6,11	49 416	5,78
Autres	11 795	1,25	19 110	2,23
Total	934 761	100,00	854 968	100,00

Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	—	—
Dollar américain	55 111	100,00
Total	55 111	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(2 221)	(0,16)	592	0,05
Dollar américain	1 379 654	100,16	1 164 221	99,95
Total	1 377 433	100,00	1 164 813	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(3)	(0,05)	37	0,24
Dollar américain	6 307	100,05	15 732	99,76
Total	6 304	100,00	15 769	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	332	0,12	(126)	(0,09)
Dollar américain	269 981	99,88	141 960	100,09
Total	270 313	100,00	141 834	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	45	0,19	84	0,35
Dollar américain	24 028	99,81	23 998	99,65
Total	24 073	100,00	24 082	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	6 645	6,85	9 539	8,93
Dollar américain	55 178	56,91	57 054	53,39
Euro	15 769	16,26	19 447	18,20
Livre sterling	4 359	4,50	5 499	5,15
Yen japonais	7 569	7,81	7 925	7,42
Dollar australien	1 040	1,07	2 559	2,39
Dollar de Hong Kong	2 649	2,73	1 608	1,50
Couronne suédoise	913	0,94	410	0,38
Dollar de Singapour	1 594	1,64	575	0,54
Autres	1 246	1,29	2 245	2,10
Total	96 962	100,00	106 861	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	(248)	(15,38)	(105)	(3,43)
Dollar américain	1 868	115,81	3 145	103,05
Autres	(7)	(0,43)	12	0,38
Total	1 613	100,00	3 052	100,00

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	1 088 547	95,29	1 063 733	98,44
Dollar américain	52 978	4,64	15 143	1,40
Autres	807	0,07	1 728	0,16
Total	1 142 332	100,00	1 080 604	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	61 873	95,55	54 064	99,16
Dollar américain	2 840	4,39	362	0,66
Livre sterling	41	0,06	100	0,18
Total	64 754	100,00	54 526	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	993 969	96,71	911 280	97,94
Dollar américain	32 847	3,20	18 624	2,00
Autres	922	0,09	550	0,06
Total	1 027 738	100,00	930 454	100,00

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	56 662	98,00	44 047	98,42
Dollar américain	1 118	1,93	677	1,51
Euro	41	0,07	33	0,07
Total	57 821	100,00	44 757	100,00

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

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

Monnaie	Juste valeur par monnaie 2024		Juste valeur par monnaie 2023	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	19 367	82,05	10 684	110,22
Dollar américain	(3 188)	(13,51)	(43)	(0,44)
Euro	1 686	7,14	(275)	(2,83)
Livre sterling	268	1,14	(474)	(4,89)
Yen japonais	1 985	8,41	105	1,09
Franc suisse	571	2,42	(405)	(4,18)
Dollar australien	494	2,09	(305)	(3,15)
Dollar de Hong Kong	598	2,53	(684)	(7,06)
Livre turque	1 823	7,73	1 089	11,24
Total	23 604	100,00	9 692	100,00

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

	2024 (en \$)	2023 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	11	40
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	29	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	7	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	1,436	1 672
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3,530	3 532
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	14	20
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	2,864	2 433
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	20,977	19 702
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	1,211	1 297
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	9,342	8 581
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	551	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	13,797	11 642
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	63	157
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	2,700	1 420
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	240	240
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	903	973
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	19	32
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	538	169
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	29	5
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	338	192
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	12	7
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	42	10

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 :

	2024		
	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	3 306 206	8,0	255 445
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 136 709	6,3	249 911
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	1 838	0,5	9
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	433 624	0,3	1 326
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	202 377	1,7	3 439
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	762 042	12,8	94 826
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	69 135	2,1	1 373
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	3 786	2,1	75
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	49 969	1,7	816
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	2 503	1,7	40

	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

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 :

	2024					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	108 473	975 786	1 232 116	989 831	3 306 206	3,27
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	73 719	1 550 752	1 384 690	1 127 548	4 136 709	4,48
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	1 838	—	—	1 838	7,13
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	433 624	—	—	—	433 624	4,00
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	53 692	148 685	—	—	202 377	4,36
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	76 265	132 513	553 264	762 042	2,36
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	908	68 227	—	—	69 135	11,91
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	56	3 730	—	—	3 786	11,93
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	9 253	40 716	—	—	49 969	10,11
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	519	1 984	—	—	2 503	9,83

	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

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 la qualité du risque de crédit dans chacune de ces Entités :

	31 décembre 2024						Total (en \$)
	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 666 575	1 302 400	337 230	—	18 356	—	3 324 561
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	85 982	594 683	1 418 328	2 037 716	42 584	—	4 179 293
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	—	—	—	—	11	1 838	1 849
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	54 356	10 159	181 951	194 602	—	441 068
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	5 030	29 663	54 952	90 375	24 577	—	204 597
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	—	—	—	16	—	16
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	3 381	—	3 381
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	—	—	—	—	745	—	745
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	3 030	—	3 030
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	229	—	229
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	3 291	—	3 291
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	67	—	67
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	—	—	—	—	497	—	497
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	—	—	—	—	12 488	—	12 488
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	—	—	—	—	869	—	869
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	3 279	—	3 279
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	4 162	—	4 162
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	15	—	15
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	622 787	106 052	33 203	—	1 473	—	763 515
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	453	—	453
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 471	—	1 471
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	394	—	394
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	1 797	—	1 797
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	2	—	2
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	3 971	69 135	73 106
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	178	3 786	3 964
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	—	—	—	—	7 697	49 969	57 666
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	327	2 503	2 830
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	11 657	—	11 657

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

Le tableau qui suit présente la qualité du risque de crédit dans chacune de ces Entités :

	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 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

Au 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024			
Entité	Indice 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	Indice de rendement global couvert Bloomberg-Barclays à haut rendement mondial en \$ CA	+/- 10	20 650
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	625
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	40 537
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	Indice de rendement global des titres à faible capitalisation S&P/TSX	+/- 10	30 514
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut	+/- 10	63 520
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	20 430
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	14 360
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	35 199
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	156
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net	+/- 10	11 701
Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N	Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net	+/- 10	550
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) des titres à faible capitalisation en \$ CA, net	+/- 10	45 048
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net	+/- 10	209 262

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

Au 31 décembre 2024			
Entité	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net	+/- 10	12 058
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI marchés émergents (faible volatilité en dollars américains) en \$ CA, net	+/- 10	93 408
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	Indice de rendement global MSCI des marchés émergents en \$ CA, net	+/- 10	5 511
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, brut	+/- 10	137 689
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, net	+/- 10	629
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	Indice de rendement plafonné FPI S&P/TSX	+/- 10	8 653
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	27 025
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	2 387
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, brut	+/- 10	9 666
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, net	+/- 10	156
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	26 233
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	1 430
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	25 273
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	1 288
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	2 844
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	Sans objet	+/- 10	122 447
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N	Sans objet	+/- 10	1 970
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	6 622

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 de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	Indice rendement total Bloomberg-Barclays mondial à haut rendement, couvert en \$ CA	+/- 10	20 024
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice de rendement global S&P/TSX 60 (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	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	44 548
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	Indice à faible capitalisation rendement global S&P/TSX	+/- 10	26 102
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut	+/- 10	63 475
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	16 979
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	16 722
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	35 292
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	201
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net	+/- 10	4 803
Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N	Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net	+/- 10	418
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible capitalisation en \$ CA, net	+/- 10	37 808
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net	+/- 10	196 254
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net	+/- 10	12 870
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI des marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en \$ CA, net	+/- 10	85 452

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 indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	Indice MSCI É.-U. rendement global en \$ CA, brut	+/- 10	116 458
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	Indice MSCI É.-U. rendement global en \$ CA, net	+/- 10	1 571
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	Indice de rendement plafonné FPI S&P/TSX	+/- 10	3 486
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	Indice 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	Indice 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	Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, net	+/- 10	10 652
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	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)

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 revenus d'intérêts et les revenus 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 Vestcor, 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) Prêts de titres :

Certaines des Entités ont conclu un accord de Prêts 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	2024	2023
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	977 123 \$	895 900 \$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	419 650	721 642
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	126 836	84 561
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 902	1 014
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	78 779	86 155
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	45 217	57 836
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	124 643	104 798
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	34 824	12 666
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	31 396	39 830
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	706	1 048
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	90 917	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	423 924	332 996
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	20 196	19 805
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	55 465	29 522
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	123 207	164 954
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	474	1 946
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	227 438	214 231
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	25 018	7 531
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	56 242	44 234
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	5 152	5 074
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	19 743	19 871
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	659	1 704
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	116 110	128 501
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	8 399	8 118
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	153 183	164 651
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	6 656	5 953
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	80 589	29 572

5. Dérivés

Un instrument dérivé est un contrat financier dont la valeur est fondée sur la valeur notionnelle 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.

5. Dérivés (suite)

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 détenus par chaque Entité. Les valeurs notionnelles représentent le volume des positions en cours des contrats sur instruments dérivés. La valeur notionnelle est égale 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 latent(e)s sur les contrats dérivés et représentent le coût de remplacement du contrat selon les conditions de marché actuelles.

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	11	—	—
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	41 768	(586)	44 197	2 455
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(575)		2 455
Représenté par :				
Marge de courtage		11		—
Actifs dérivés		1 050		2 455
Passifs dérivés		(1 636)		—
Total		(575)		2 455

5. Dérivés (suite)

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	2 823	(51)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(51)		—
Représenté par :				
Actifs dérivés		4 037		7 442
Passifs dérivés		(4 088)		(7 442)
Total		(51)		—

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 802	2 456	1 743	2 219
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 456		2 219
Représenté par :				
Marge de courtage		2 456		2 219
Total		2 456		2 219

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	407	246	390
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		407		390
Représenté par :				
Marge de courtage		407		390
Total		407		390

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 905	1 551	3 466	1 143
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 551		1 143
Représenté par :				
Marge de courtage		1 551		1 143
Total		1 551		1 143

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 159	(439)	3 532	(245)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	5 735	115	232	17
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(324)		(228)
Représenté par :				
Marge de courtage		(439)		(245)
Actifs dérivés		129		22
Passifs dérivés		(14)		(5)
Total		(324)		(228)

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

	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	166	29	147	30
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		29		30
Représenté par :				
Marge de courtage		29		30
Total		29		30

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 870	76	464	22
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(1 236)	27	10	10
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		103		32
Représenté par :				
Marge de courtage		76		22
Actifs dérivés		88		27
Passifs dérivés		(61)		(17)
Total		103		32

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	13 299	3 053	14 843	5 196
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(5 229)	349	(5 171)	(184)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		3 402		5 012
Représenté par :				
Marge de courtage		3 053		5 196
Actifs dérivés		401		22
Passifs dérivés		(52)		(206)
Total		3 402		5 012

5. Dérivés (suite)

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2 036	376	928	273
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(234)	10	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		386		273
Représenté par :				
Marge de courtage		376		273
Actifs dérivés		10		—
Total		386		273

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	6 256	(233)	3 824	48
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	162	131	4 759	24
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(102)		72
Représenté par :				
Marge de courtage		(233)		48
Actifs dérivés		192		72
Passifs dérivés		(61)		(48)
Total		(102)		72

5. Dérivés (suite)

Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	860	3 000	3 839	1 884
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	334	76	(590)	(78)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		3 076		1 806
Représenté par :				
Marge de courtage		3 000		1 884
Actifs dérivés		365		15
Passifs dérivés		(289)		(93)
Total		3 076		1 806

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	—	10	—	9
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		10		9
Représenté par :				
Marge de courtage		10		9
Total		10		9

5. Dérivés (suite)

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 734	268	1 278	1
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	47	20	(362)	(15)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		288		14
Représenté par :				
Marge de courtage		268		1
Actifs dérivés		32		—
Passifs dérivés		(12)		(15)
Total		288		14

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	436	255	317	167
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(222)	—	(160)	(7)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		255		160
Représenté par :				
Marge de courtage		255		167
Actifs dérivés		34		17
Passifs dérivés		(34)		(24)
Total		255		160

5. Dérivés (suite)

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	872	1 523	953	962
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	1 556	(66)	(1 154)	31
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 457		993
Représenté par :				
Marge de courtage		1 523		962
Actifs dérivés		15		31
Passifs dérivés		(81)		—
Total		1 457		993

Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(139)	4	(135)	(3)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4		(3)
Représenté par :				
Actifs dérivés		4		—
Passifs dérivés		—		(3)
Total		4		(3)

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion des devises:				
Contrats de change à terme	(225 869)	2 818	(101 812)	(3 184)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 818		(3 184)
Représenté par :				
Actifs dérivés		3 621		1 703
Passifs dérivés		(803)		(4 887)
Total		2 818		(3 184)

5. Dérivés (suite)

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(12 261)	256	(5 101)	(184)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		256		(184)
Représenté par :				
Actifs dérivés		257		45
Passifs dérivés		(1)		(229)
Total		256		(184)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(23,794)	(14,152)	(59 751)	(9 720)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	141,277	(5,450)	99 809	3 892
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(19,602)		(5 828)
Représenté par :				
Marge de courtage		(14,152)		(9 720)
Actifs dérivés		514		4 297
Passifs dérivés		(5,964)		(405)
Total		(19,602)		(5 828)

5. Dérivés (suite)

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(3 611)	(1 112)	(2 991)	(549)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	8 374	(204)	4 925	220
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 316)		(329)
Représenté par :				
Marge de courtage		(1 112)		(549)
Actifs dérivés		33		250
Passifs dérivés		(237)		(30)
Total		(1 316)		(329)

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB				
	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2023 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2023 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(56 044)	10 369	(42 248)	576
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	114 408	612	127 410	3 802
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		10 981		4 378
Représenté par :				
Marge de courtage		10 369		576
Actifs dérivés		1 773		4 054
Passifs dérivés		(1 161)		(252)
Total		10 981		4 378

5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction de la valeur notionnelle pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre 2024 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	41 768	\$	—	\$	—	\$
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	2 823					
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 802		—		—	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 905		—		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	8 894		—		—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	166		—		—	
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	634		—		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	8 070		—		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	1 802		—		—	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	6 418		—		—	
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 194		—		—	
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 781		—		—	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	214		—		—	
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	2 428		—		—	
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(139)		—		—	
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(225 869)		—		—	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(12 261)		—		—	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	117 483		—		—	
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	4 763		—		—	
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	58 364		—		—	

5. Dérivés (suite)

La durée jusqu'à l'échéance en fonction de la valeur notionnelle 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 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	3 764	—	—
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	9 672	—	—
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	85 162	—	—

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, le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor et le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N 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.

6. Capital et rendement (suite)

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

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023	
	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	3,55	3,31	6,33	6,11
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	7,32	6,97	8,55	8,37
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	8,57	9,73	13,88	12,67
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3,06	3,31	4,07	6,11
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	6,06	4,90	5,27	4,68
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor ¹	6,44	5,38	2,37	2,53
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	22,63	21,65	9,83	9,58
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	21,60	21,65	11,76	11,75
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	21,31	18,83	4,83	4,79
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	22,57	20,43	8,82	11,59
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	20,34	21,65	9,51	11,75
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	16,32	13,24	16,82	15,07
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	13,42	13,24	15,33	15,07
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	12,26	13,24	13,99	15,07
Fonds actif d'actions internationales Vestcor ²	31,73	29,68	4,41	3,68
Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N ²	31,73	29,68	4,41	3,68
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	18,85	17,81	10,24	12,98
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	21,04	20,22	8,38	4,16
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	20,98	20,22	8,28	4,16
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	26,20	18,92	13,25	5,99
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor ³	9,10	10,38	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	36,44	36,43	23,71	23,69
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	36,20	35,88	23,64	23,10
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	3,91	3,73	2,16	1,99
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	(1,99)	(2,01)	2,70	2,62
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	17,26	14,58	4,86	8,35
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	17,34	13,24	5,01	6,96
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	25,55	27,05	2,75	0,63
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	22,64	27,05	8,67	0,63

6. Capital et rendement (suite)

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023	
	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)	Rendement annuel (en %)	Rendement de l'indice de référence (en %)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	6,30	4,90	1,62	4,68
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	6,04	4,90	2,12	4,68
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	10,78	4,90	5,23	4,68
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	10,34	4,90	4,98	4,68
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor ⁴	11,22	4,90	2,29	1,28

¹ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 4 août 2023.

² Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 31 août 2023.

³ Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 29 avril 2024.

⁴ 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 2024 s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 décembre 2023 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2024 (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 076 712	105 735	(73 303)	1 109 144
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 650 715	163 558	(145 343)	2 668 930
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	161 874	450	(8 567)	153 757
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	926	—	(462)	464
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	153 251	1 215 409	(1 141 749)	226 911
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	192 857	519	(5 185)	188 191
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	75 967	6 642	(25 756)	56 853
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	170 447	—	(6 552)	163 895
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	243 096	17 100	(61 554)	198 642
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	24 199	2 418	(2 391)	24 226
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	48 431	11 472	(24 149)	35 754
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	155 204	23 783	(42 584)	136 403
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	886	301	(569)	618
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	46 000	39 078	—	85 078
Fonds actif d'actions internationales Vestcor – classe N	4 000	355	(355)	4 000
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	382 507	1 360	(242)	383 625
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 630 482	3 626	(198 640)	1 435 468
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	106 897	5 167	(29 271)	82 793

7. Parts rachetables (suite)

	En circulation au 31 décembre 2023 (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	En circulation au 31 décembre 2024 (arrondi)
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	650 164	42 073	(128 957)	563 280
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	—	50 650	(142)	50 508
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	187 545	3 568	(28 566)	162 547
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	2 545	455	(2 253)	747
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	188 764	5 206	(5 206)	188 764
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	19 440	35 789	(6 033)	49 196
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	13 808	8 895	(259)	22 444
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2 337	141	(487)	1 991
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	76 508	3 012	(24 227)	55 293
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	2 191	181	(1 433)	939
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	480 698	10 647	(13 232)	478 113
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	24 089	6 374	(3 481)	26 982
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	653 048	4 286	(6 090)	651 244
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	31 784	8 887	(3 450)	37 221
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	25 000	465	(465)	25 000
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	252 741	37 379	(112 240)	177 880
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N	—	6 840	(5 411)	1 429
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	19 135	77 172	(8 557)	87 750

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
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)	153 251
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

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 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 actif d'actions internationales Vestcor	—	47 033	(1 033)	46 000
Fonds actif 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 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
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	13 814	8	(14)	13,808
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2 658	90	(411)	2,337
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	84 099	2 926	(10 517)	76 508
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	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

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 2024 et le 31 décembre 2023. 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 :

	2024		2023
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	34 354	\$	9 479
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	18 970		7 497
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	10		—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	24		69
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(1 454)		(1 458)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	1 616		2 088
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 442		1 295
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	701		358
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(6 759)		73
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	155		(29)
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	1 327		97
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	6 513		4 721
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	42		(598)
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	427		(8 000)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	(2 556)		1 182
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	(4)		37
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	15 518		6 661
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	9		10
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	285		236
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	267		245
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(1 391)		1 806
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(110)		27
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	806 864		757 735
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	46 394		38 675
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	708 092		611 242
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	39 946		29 488
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	(1 200 649)		(1 100 023)
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N	(19 324)		—
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(108 966)		(135 342)

8. Opérations entre apparentés (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024, 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 2024 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	71	560	631
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	27	396	423
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	—	19	19
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(1)	5	4
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	4	(55)	(51)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	(2)	110	108
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	32	32
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	70	70
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(1)	24	23
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	(2)	(2)
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	—	(7)	(7)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	(37)	167	130
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	1	(2)	(1)
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2	(23)	(21)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	(2)	119	117
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	—	1	1
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	106	325	431
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	76	76
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	1	11	12
Fonds d'investissements en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(15)	12	(3)
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(2)	(1)	(3)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	17 723	29 631	47 354
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	1 228	1 345	2 573
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	15 756	26 601	42 357
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 087	1 158	2 245
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	(67 928)	(248)	(68 176)
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N	(566)	(4)	(570)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif	(2 818)	(3 209)	(6 027)

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'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 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)

Le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor a été créé 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 afin de s'acquitter de 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 se présente comme suit :

	2024	2023
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	625 258 \$	571 457 \$
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	599 213	540 897

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, provenant de sa participation dans d'autres entités de placement de Vestcor, se détaille comme suit :

	Profits latents (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu total au 31 décembre 2024 (en \$)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	36 765	—	36 765
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	58 316	—	58 316

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, provenant de sa participation dans d'autres entités de placement de Vestcor, se détaille comme suit :

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

Le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N a été créé 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 afin de s'acquitter de son mandat. Le montant qu'a détenu le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N dans autres entités de placement de Vestcor pour l'exercice terminé le 31 décembre se présente comme suit :

	2024
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	10 245 \$
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	9 456

8. Opérations entre apparentés (suite)

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor – classe N pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, provenant de sa participation dans d'autres entités de placement de Vestcor, se détaille comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits réalisés (en \$)	Revenu (perte) total(e) au 31 décembre 2024 (en \$)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	595	—	595
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(194)	—	(194)

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

En sa qualité de gestionnaire des placements au service du secteur public, Vestcor applique la méthode du recouvrement des coûts. Les coûts comme les frais de dépôt de titres, les frais de gestion de placements externes et les autres coûts attribuables à un client donné sont facturés directement à ce dernier. Les charges engagées relativement aux activités courantes de gestion de placements de Vestcor sont réparties au prorata entre chaque client de gestion de placements en fonction de son actif total sous gestion. Vestcor n'exige aucuns frais de gestion de la part des Entités. Dans certains cas, une Entité peut engager des frais directement auprès de conseillers externes, comme des honoraires juridiques dans le cadre du montage d'un placement sur le marché privé. Ces frais sont payés directement par l'Entité afin de s'assurer que le rendement des placements puisse être évalué avec exactitude et sont comptabilisés en charges dans les états du résultat (de la perte) global(e).

9. Chiffres comparatifs

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