

**Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux
du Nouveau-Brunswick**

États financiers

31 décembre 2024

Table des matières

	Page
Rapport de l'auditeur indépendant	1 - 2
État de la situation financière	3
État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations	4
État de l'évolution des obligations au titre des prestations de retraite	4
Notes afférentes aux états financiers	5 - 35

Rapport de l'auditeur indépendant

Au Conseil des fiduciaires du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick

Doane Grant Thornton LLP

4th Floor
570 Queen Street, PO Box 1054
Fredericton, NB
E3B 5C2

T +1 506 458 8200
F +1 506 453 7029

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2024 ainsi que l'état d'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations et l'état de l'évolution des obligations au titre des prestations de retraite pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires constituées d'un résumé des principales méthodes.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent fidèlement, à tous les égards importants, l'image de la situation financière du régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2024, ainsi que l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations et l'évolution des obligations au titre des prestations de retraite pour l'exercice terminé à cette date conformément aux normes comptables canadiennes pour les régimes de retraite.

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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants du régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'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.

Responsabilité 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 de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les régimes de retraite, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère 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 du Régime de risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick 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 le Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick ou de cesser son activité si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick.

Responsabilité 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 influer 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 de vérification 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 du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick;
- 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 d'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 du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick 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 sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick 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.

Fredericton, Canada
Juin 25, 2025

Comptables professionnels agréés

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU NOUVEAU-BRUNSWICK
État de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)
AU 31 DÉCEMBRE

	2024	2023
ACTIFS		
Placements (<i>notes 3 et 4</i>)	3 363 977 \$	3 022 826 \$
Cotisations à recevoir des employeurs	9 314	7 803
Cotisations à recevoir des employés	8 032	8 408
Autres montants à recevoir	12 672	10 375
Total des actifs	3 393 995	3 049 412
PASSIFS		
Créditeurs et charges à payer	2 923	3 167
Actif net disponible pour le service des prestations	3 391 072	3 046 245
Obligations au titre des prestations de retraite (<i>note 6</i>)	2 948 600	2 771 600
SURPLUS	442 472 \$	274 645 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Engagements (*note 13*)

Indemnisation (*note 14*)

Approuvé au nom du conseil des fiduciaires :

Tom Maston
Président

Matt Hiltz
Vice-président

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU NOUVEAU-BRUNSWICK
État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations
(en milliers de dollars canadiens)
EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2024	2023
Augmentation de l'actif net		
Revenu net de placement (<i>note 9</i>)	345 323 \$	230 092 \$
Cotisations de retraite des employeurs – actuelle	66 932	65 673
Cotisations de retraite des employeurs – service antérieur	171	25
Cotisations de retraite des employés – actuelle	67 082	66 415
Cotisations de retraite des employés – service antérieur	380	372
Transferts réciproques	995	870
	480 883	363 447
Diminution de l'actif net		
Prestations de retraite (<i>note 10</i>)	128 745	117 740
Frais d'administration (<i>note 11</i>)	7 311	6 915
	136 056	124 655
Augmentation de l'actif net disponible pour le service des prestations	344 827	238 792
Actif net disponible pour le service des prestations à l'ouverture de l'exercice	3 046 245	2 807 453
Actif net disponible pour le service des prestations à la clôture de l'exercice	3 391 072 \$	3 046 245 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU NOUVEAU-BRUNSWICK
État de l'évolution des obligations au titre des prestations de retraite
(en milliers de dollars canadiens)
EXERCICES CLOS LE 31 DÉCEMBRE

	2024	2023
Obligations au titre des prestations de retraite à l'ouverture de l'exercice	2 771 600 \$	2 627 700 \$
Variation des obligations au titre des prestations de retraite :		
Variation des hypothèses actuarielles	—	(84 700)
Intérêt accumulé sur les prestations	137 300	125 900
Gains actuariels	(4 700)	(7 300)
Améliorations aux pensions constituées	800	700
Transferts nets et autres mesures	1 500	1 300
Coût d'exercice actuariel	84 200	83 000
Prestations versées	(128 700)	(117 700)
Ajustement au coût de la vie	86 600	142 700
	177 000	143 900
Obligations au titre des prestations de retraite à la clôture de l'exercice	2 948 600 \$	2 771 600 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

1. Description du Régime

La description suivante du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux (« le Régime ») du Nouveau-Brunswick n'est qu'un aperçu. Pour obtenir de l'information additionnelle, consultez le Texte du Régime.

Le 1^{er} juillet 2012, le Régime de retraite de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick a été converti en Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick. Ce modèle, régi par le conseil des fiduciaires, a introduit des changements pour éliminer le déficit de financement du Régime. L'information financière au sujet du Régime à risques partagés de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick est communiquée comme étant la continuation du Régime de retraite de certains employés syndiqués des hôpitaux du Nouveau-Brunswick préexistant. Le modèle à risques partagés prévoit un financement supplémentaire par une augmentation des cotisations des participants et des employeurs. Il établit aussi des procédures de gestion des risques, des objectifs de financement et le partage des risques liés aux prestations afin de gérer prudemment la variabilité des résultats de financement avec le temps.

Le modèle de régime de retraite à risques partagés n'est pas défini dans les normes comptables actuelles. En vertu de ces normes, un régime de retraite doit être comptabilisé comme régime à cotisations déterminées ou régime à prestations déterminées. Cela demande beaucoup de jugement professionnel pour déterminer le traitement comptable approprié de tels régimes. D'après la recherche effectuée, les dispositions législatives habilitantes et les documents spécifiques des régimes, la direction a conclu que la méthode applicable aux régimes à prestations déterminées représente actuellement le traitement comptable approprié pour le Régime.

a) Généralités

Le Régime est un régime de retraite à risques partagés pour les employés qui sont membres du Syndicat des infirmières et infirmiers du Nouveau-Brunswick (SIINB) et du Syndicat des employé(e)s des secteurs public et privé du Nouveau-Brunswick (SESPPNB) (groupes Professionnels spécialisés en soins de santé et Paramédical), ainsi que pour les membres du personnel du SIINB (depuis le 1^{er} juillet 2013) et du SESPPNB (depuis le 1^{er} octobre 2015).

Les employés à temps plein et à temps partiel de ces groupes doivent adhérer au Régime immédiatement. À partir du 1^{er} juillet 2014, tous les autres employés de ces groupes (p. ex., employés occasionnels, employés temporaires, etc.) doivent adhérer au Régime s'ils satisfont aux critères d'admissibilité notés.

b) Politique de financement

Les cotisations sont effectuées par les participants et le répondant du Régime pour financer les prestations, comme il est déterminé en vertu des dispositions du Texte du Régime et de la Politique de financement.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

1. Description du Régime (*suite*)

c) Prestations de retraite

Les prestations de base décrites à l'article V du Texte du Régime (résumées ci-dessous) sont les prestations prévues par le présent Régime. Nonobstant les autres dispositions du Régime, la Politique de financement autorisera ou obligera le conseil des fiduciaires à apporter des changements aux prestations de base. De tels changements peuvent être positifs ou négatifs et toucheront toutes les catégories de participants au Régime.

- I. Pour chaque année (ou partie d'année) de service ouvrant droit à pension au 1^{er} juillet 2012 ou après cette date : 1,4 % X les gains ouvrant droit à pension annualisés accumulés durant l'année jusqu'à concurrence du MGAP pour l'année plus 2,0 % X le montant des gains ouvrant droit à pension annualisés accumulés durant l'année qui dépasse le MGAP pour l'année multiplié par le nombre d'heures travaillées (et ayant donné lieu à des cotisations) / 1 950 heures.
- II. Pour tout le service ouvrant droit à pension entre le 1^{er} janvier 1990 et le 30 juin 2012 : le service ouvrant droit à pension X 1,3 % X les gains moyens des cinq meilleures années au 30 juin 2012 jusqu'à concurrence du MGAP moyen à la même date, plus le service ouvrant droit à pension X 2,0 % X le montant des gains moyens des cinq meilleures années au 30 juin 2012 qui dépasse le MGAP moyen à la même date.
- III. Pour tout le service ouvrant droit à pension antérieur au 1^{er} janvier 1990 : le service ouvrant droit à pension X 2,0 % X les gains moyens des cinq meilleures années au 30 juin 2012.

Toutes les prestations (versées ou payables) peuvent être rajustées annuellement par l'octroi d'augmentations au titre du coût de la vie conformément à la politique de financement.

Un participant peut choisir une pension de base, soit une pension à vie avec une période garantie de 5 ans, ou l'une des quatre formes facultatives de pension : 1) une pension à vie avec une période garantie de 10 ans; 2) une pension commune et de survivant à 60 %; 3) une pension commune et de survivant à 75 %; 4) une pension commune et de survivant à 100 %.

L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Il est alors possible d'obtenir des prestations de retraite non réduites après au moins cinq années d'emploi continu, au moins deux années de service ouvrant droit à pension et au moins deux années de participation au Régime. Les participants ont droit à des prestations réduites entre l'âge de 55 et 65 ans après au moins cinq années d'emploi continu, au moins deux années de service ouvrant droit à pension ou au moins deux années de participation au Régime. Un participant qui opte pour une retraite anticipée recevra également une prestation de raccordement temporaire payable jusqu'à l'âge de 65 ans, qui correspond à 27 \$ par mois par année de service ouvrant droit à pension.

d) Prestations de décès

Si un participant décède avant de prendre sa retraite et d'avoir réuni l'un des critères suivants : cinq années d'emploi continu; deux années de service ouvrant droit à pension; ou deux années de participation au Régime, les prestations payables à son conjoint survivant (ou à son bénéficiaire s'il n'y a pas de conjoint) sont un remboursement des propres cotisations du participant avec les intérêts accumulés.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

1. Description du Régime (*suite*)

Si un participant décède avant la retraite et qu'il avait effectué au moins cinq années d'emploi continu, au moins deux années de service ouvrant droit à pension ou au moins deux années de participation au Régime, son conjoint survivant (ou son bénéficiaire s'il n'y a pas de conjoint) recevra un montant forfaitaire correspondant au montant de la valeur de terminaison que le participant aurait reçu s'il avait mis fin à son emploi juste avant son décès.

Si un participant décède après avoir pris sa retraite, la prestation de décès payable est établie conformément aux dispositions de la forme de pension que ce dernier avait choisie à la date de sa retraite.

e) Prestations à la cessation d'emploi

Un participant qui met fin à son emploi et qui compte moins de cinq années d'emploi continu, moins de deux années de service ouvrant droit à pension et moins de deux années de participation au Régime recevra un remboursement de ses propres cotisations avec les intérêts accumulés.

Un participant comptant au moins cinq années d'emploi continu, au moins deux années de service ouvrant droit à pension ou au moins deux années de participation au Régime qui met fin à son emploi et qui n'est pas admissible à une prestation de retraite immédiate peut choisir de recevoir une pension différée dès l'âge de 55 ans ou un montant correspondant à la valeur de terminaison à la date de sa cessation. La valeur de terminaison de la prestation de retraite doit être transférée sur une base immobilisée à un régime enregistré d'épargne-retraite, à condition que le transfert soit permis en vertu de la *Loi sur les prestations de pension* (« la Loi »). Les participants qui mettent fin à leur emploi et qui sont immédiatement admissibles à une pension de retraite mensuelle peuvent seulement choisir de recevoir une pension immédiate ou différée.

f) Impôt sur le revenu

Le Régime est un régime de retraite agréé tel que défini dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* et il n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

g) Ententes de transfert réciproques

Le conseil des fiduciaires peut, à sa discrétion, de temps à autre, conclure des ententes réciproques avec les employeurs d'autres régimes de retraite. Le 11 juin 2017, il a conclu une nouvelle entente de transfert réciproque entre le Régime et le Régime de retraite des employés membres du SEPPNB. Une entente réciproque est aussi en place entre le Régime et le Régime de retraite des employés à temps partiel et saisonniers du gouvernement du Nouveau-Brunswick.

2. Principales méthodes comptables

a) Règles de présentation

Les présents états financiers ont été établis conformément aux Normes comptables pour les régimes de retraite figurant à la Partie IV du *Manuel des comptables professionnels agréés* (CPA) du Canada. Ils sont fournis afin d'aider les participants au Régime et les autres intéressés à examiner les activités du Régime pour l'exercice financier, mais ils ne reflètent ni les exigences de capitalisation du Régime (*note 7*) ni la sécurité des prestations des participants individuels au Régime.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

2. Principales méthodes comptables (*suites*)

Tous les actifs et passifs de placement sont évalués à la juste valeur conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) 13, *Évaluation de la juste valeur*. Aux fins du choix ou d'un changement de méthodes comptables qui ne concernent pas les placements de portefeuille, les Normes comptables canadiennes pour les régimes de retraite exigent que le Régime se conforme de façon cohérente soit aux IFRS figurant à la Partie I du *Manuel de CPA Canada*, soit aux Normes comptables pour les entreprises à capital fermé (NCECF) figurant dans la Partie II du *Manuel de CPA Canada*. Le Régime a choisi de se conformer de façon cohérente aux NCECF.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux principales méthodes comptables décrites ci-dessous.

b) Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés au coût historique, sauf pour ce qui est des placements, lesquels sont évalués à la juste valeur par le biais de l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations.

c) Instruments financiers

i) Classification, comptabilisation et évaluation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont initialement comptabilisés dans l'état de la situation financière à la date de transaction, soit la date à laquelle le Régime devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Les coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations lorsqu'ils sont engagés.

Le modèle commercial employé pour gérer les actifs financiers et leurs caractéristiques de flux de trésorerie contractuels dicte la manière dont les actifs financiers doivent être classés lors de leur comptabilisation initiale, soit selon l'une des deux méthodes suivantes : au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Les passifs financiers sont classés comme étant évalués au coût amorti, à moins qu'ils le soient comme étant à la JVBRN.

Les actifs financiers qui sont détenus dans un portefeuille d'actifs financiers 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 à la fois recueillir des flux de trésorerie contractuels et vendre des actifs financiers.

Le Régime a conclu une entente de gestion de placement avec Vestcor Inc. (« Vestcor ») pour que ce dernier gère les actifs de sa caisse de retraite d'une manière entièrement discrétionnaire. Certains placements du Régime consistent en des parts des fonds communs et de sociétés en commandite offerts par Vestcor (les « entités de placement Vestcor »). Les placements sont gérés et leur rendement est évalué à la juste valeur. Cela étant, le Régime classe tous les placements comme étant à la JVBRN, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le revenu net de placement à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

2. Principales méthodes comptables (*suite*)

La juste valeur de chaque placement correspond à la valeur liquidative quotidienne calculée par part, multipliée par le nombre de parts détenues, et elle représente la quote-part du Régime dans l'actif net sous-jacent à la juste valeur établie en fonction des cours de clôture.

Les placements sous-jacents détenus dans les entités de placement Vestcor sont évalués à la juste valeur à la date des états financiers. La juste valeur correspond au prix qui serait reçu à l'occasion de la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif, dans le cadre d'une opération conclue à des conditions normales par des participants au marché, à la date de l'évaluation sur le principal marché, ou en son absence, sur le marché le plus avantageux auquel a accès Vestcor à cette date.

La juste valeur des titres sous-jacents dans les entités de placement Vestcor qui sont négociés sur des marchés actifs (tels que les instruments dérivés négociés en bourse, les titres de créance et les titres de participation) est fondée sur les cours du marché à la clôture des négociations à la date de clôture.

S'il n'existe pas de cours sur un marché actif, Vestcor recourt à des techniques d'évaluation maximisant l'utilisation de données observables pertinentes et minimisant celle de données non observables. La technique d'évaluation choisie incorpore les facteurs dont tiendraient compte les participants au marché pour établir le prix d'une transaction.

Certains des actifs financiers et des passifs financiers du Régime, comme les cotisations et autres débiteurs, ainsi que les créditeurs et les charges à payer, sont évalués par la suite au coût amorti, soit le coût à la date de comptabilisation initiale diminué de toute perte de valeur. La valeur comptable de ces actifs et de ces passifs se rapproche de leur juste valeur en raison de leur brève période de règlement. À la date de clôture, le Régime détermine s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier comptabilisé au coût amorti. Si tel est le cas, le Régime comptabilise 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.

ii) Décomptabilisation

Le Régime décomptabilise 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.

Lorsqu'un actif financier est décomptabilisé, la différence entre sa valeur comptable et la contrepartie est comptabilisée à titre de revenu net de placement à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations.

Le Régime décomptabilise un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes ou annulées ou qu'elles arrivent à échéance.

d) Obligations au titre des prestations de retraite

Les obligations au titre des prestations de retraite comptabilisées dans l'état de la situation financière correspondent à la valeur actuarielle des prestations de retraite constituées, déterminée au moyen de la méthode de répartition des prestations constituées, conformément à l'alinéa 14(7)a) du *Règlement 2012-75*, pris sous le régime de la *Loi*, et d'après des hypothèses actuarielles reflétant la meilleure estimation prospective.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

2. Principales méthodes comptables (*suite*)

e) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle du Régime.

f) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des états financiers du Régime exige le recours au jugement, à des estimations et à des hypothèses qui influent sur la mise en œuvre des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs et des passifs à la date de l'état de la situation financière. Des estimations et des jugements importants sont nécessaires pour déterminer la juste valeur estimative déclarée des placements dans des entités fermées, qui sont incluses dans les placements sous-jacents détenus dans les Entités de placement Vestcor et pour établir les obligations au titre des prestations de retraite, puisque ce calcul peut inclure des estimations des flux de trésorerie futurs prévus, des taux de rendement, des taux de retraite, des taux de mortalité, des taux de cessation d'emploi, des taux d'actualisation et des conséquences d'événements futurs. Les résultats réels pourraient s'écartez de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont révisées régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

g) Impôt

Le Régime est un régime de retraite agréé aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et n'est pas assujetti à l'impôt.

h) Cotisations

Les cotisations des employeurs et des participants au Régime sont constatées dans la période au cours de laquelle les retenues sur la paie sont effectuées et accumulées jusqu'à la fin de l'exercice pour les périodes de paie qui s'étendent sur l'exercice suivant.

i) Revenu net de placement

Les opérations de placement sont constatées par les entités de placement Vestcor sous-jacents à la date où elles sont effectuées. Le revenu net de placement comprend les intérêts, les dividendes ainsi que les profits et les pertes de valeur, réalisés et non réalisés, des parts détenues dans chacune des entités de placement Vestcor.

j) Conversion des devises

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères détenus dans les entités de placement Vestcor sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Le revenu de placement et les frais connexes sont convertis aux taux en vigueur à la date de chaque transaction. Les profits et les pertes de change réalisés et non réalisés sont compris dans le revenu net de placement.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements

Le Régime investit principalement dans des parts des entités de placement Vestcor, qui consistent en des fonds en fiducie à participation unitaire et des structures de sociétés en commandite. Chaque entité de placement Vestcor a son propre mandat d'investissement. L'investissement dans les entités de placement Vestcor permet au Régime d'atteindre la pondération des catégories d'actifs prescrite dans son Énoncé de politiques et d'objectifs de placement (« ÉPOP »). Ce qui suit décrit chacune des entités de placement Vestcor (« entité ») dans lesquelles le Régime investissait au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2024 :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des obligations de bonne qualité (dont la cote de crédit accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) de pays du G7 et de provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. Son indice de référence est l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada.

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des obligations de sociétés de bonne qualité (dont la cote de crédit accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) assorties d'un taux d'intérêt nominal. Son indice de référence est l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada.

Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit principalement dans des titres de l'indice de rendement global couvert Bloomberg-Barclays à haut rendement mondial en \$ CA. Son indice de référence est l'indice de rendement global couvert Bloomberg-Barclays à haut rendement mondial en \$ CA.

Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor

Cette entité investit principalement dans un portefeuille mondial diversifié de titres à revenu fixe de tous types, notamment des obligations de qualité investissement et à haut rendement, des prêts bancaires, de la dette souveraine et de la dette privée. Les investissements peuvent être complétés directement ou par l'entremise de structures de copropriété, de sociétés en commandite ou des structures similaires de placement commun. Son indice de référence est une combinaison de l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada, de l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada, de l'indice des bons du Trésor à 365 jours FTSE Canada et de l'indice de rendement global couvert Bloomberg Barclays à haut rendement mondial en \$ CA.

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 à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements (*suite*)

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 trois ans, ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'indice de bons du Trésor à 365 jours FTSE Canada.

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 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. 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. 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.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements (*suite*)

Fonds indiciel d'actions EAEQ 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 EAEQ en \$ CA, net.

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.

Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions à faible 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).

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) faible volatilité en \$ CA, net.

Fonds d'actions 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 dollar américains) en \$ CA, net.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements (*suite*)

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).

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

Cette entité investit passivement dans des titres détenus dans l'indice de rendement global MSCI États-Unis. Son indice de référence est l'indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, brut.

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Cette entité investit dans des placements immobiliers privés canadiens et internationaux par l'entremise de structures de co-investissement, de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. Son indice de référence est l'indice immobilier trimestriel MSCI/REALPAC, Canada (à effet de levier) rendement global net.

Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Cette entité investit dans des placements immobiliers privés canadiens et internationaux par l'entremise de structures de co-investissement, de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. Son indice de référence est l'indice immobilier trimestriel MSCI/REALPAC, Canada (à effet de levier) rendement global net.

Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.

Cette entité est une société d'investissement en l'immobilier qui a investi dans la Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor (« SCFVIPV »). La SCFVIPV investit directement dans des placements immobiliers privés canadiens. Son indice de référence est l'indice immobilier trimestriel MSCI/REALPAC, Canada (à effet de levier) rendement global net.

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

Cette entité investit dans des placements immobiliers canadiens du secteur privé par l'intermédiaire de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. Son indice de référence est l'indice immobilier trimestriel MSCI/REALPAC, Canada (à effet de levier), rendement global net.

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 l'indice du pays en question, pondéré selon le pourcentage des actifs totaux investis, en \$ CA (actuellement l'indice MSCI États-Unis IMI FPI en \$ CA, brut).

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements (*suite*)

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 semblable à ceux de l'infrastructure sur des périodes mobiles de quatre ans. Son indice de référence est l'indice MSCI Global infrastructure (en dollar américains) en \$ CA, net.

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

Cette entité permet une diversification élargie en matière de placements, et consiste en des investissements directs en infrastructures à travers des structures de co-investissement. Son indice de référence est l'inflation, laquelle est mesurée par le pourcentage de variation sur 12 mois de l'IPC global du Canada, majoré de 4 %.

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. Les positions vendeur sont soutenues par une réserve de trésorerie. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

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 à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor

Cette entité investit principalement dans des actions, fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Les titres privilégiés sont détenus à long terme avec des positions de compensation à court terme en vue d'une exposition positive à un portefeuille diversifié de stratégies de primes de risques alternatives. Son indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements (*suite*)

Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor

Cette entité a crée pour ajouter de la valeur en fournissant aux clients la possibilité de déployer une couverture de rendement absolu. L'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.

Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. Son indice de référence est l'indice de rendement global MSCI Monde en \$ CA, net.

Le tableau qui suit présente en détail les avoirs de placement du Régime au 31 décembre :

<i>(en milliers de dollars)</i>	<i>Nombre de parts (arrondi)</i>	<i>Valeur unitaire (en dollars)</i>	<i>Juste valeur</i>	<i>Juste valeur</i>
			<i>2024</i>	<i>2023</i>
Titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	152 155	3 026	460 483	\$ 443 308
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	394 754	1 573	620 953	583 164
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	99 369	1 343	133 456	123 780
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	14 650	1 131	16 569	2 670
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	5 580	1 952	10 892	9 641
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	73 408	1 090	79 992	77 029
			1 322 345	1 239 592
Actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	7 508	7 133	53 549	75 629
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	9 254	1 876	17 362	15 364
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	25 570	3 201	81 845	85 283
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	3 199	8 472	27 099	15 037
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	4 135	4 016	16 607	14 974
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	55 187	1 176	64 880	54 541
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	16 698	2 581	43 098	54 659
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	12 930	1 375	17 783	7 085
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	163 472	1 462	239 049	212 505
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	80 581	1 660	133 723	121 151
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	8 061	1 091	8 796	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	19 653	8 474	166 544	135 142
			870 335	791 370

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

3. Placements (suite)

	Nombre de parts (arrondi)	Valeur unitaire (en dollars)	Juste valeur 2024	Juste valeur 2023
Immobilier et infrastructure				
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	12 817	1 768	22 663	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor				
série III	31 413	1 248	39 219	31 288
série IV	3 599	961	3 459	1 114
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor				
série II	4 787	816	3 906	2 676
série III	7 745	945	7 319	7 501
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	100 731	1 242	125 142	114 932
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	6 341	12 044	76 376	36 699
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	4 484	1 754	7 864	6 235
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor				
série III	16 781	1 510	25 335	22 483
série IV	51 475	1 366	70 316	49 934
série V	24 939	1 171	29 207	19 594
Fiera Properties Core Pension Trust	82 048	1 893	155 341	150 199
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	6 438	1 285	8 276	9 235
BlackRock Asia Property Fund IV	5 785	795	4 598	7 634
BlackRock Europe Property Fund IV	417	3 292	1 372	4 211
Global Diversified Infrastructure Fund	186 631	320	59 701	50 677
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	39 738	4 384	174 199	190 931
			814 293	705 343
Placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	25 787	2 389	61 611	61 635
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	32 355	1 578	51 060	47 557
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	2 979	1 138	3 389	3 123
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	30 002	134	4 018	2 080
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor				
série II	20 115	2 993	60 197	59 485
série III	69 879	1 752	122 433	84 501
série V	23 632	1 402	33 140	22 178
série VI	5 938	677	4 021	968
série VII	10 168	1 594	16 206	4 994
série VIII	876	1 061	929	—
			357 004	286 521
			3 363 977 \$	3 022 826 \$

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

4. Juste valeur des instruments financiers

Les placements sont évalués à leur juste valeur et les variations de celle-ci sont comptabilisées dans le revenu net de placement.

L'établissement de la juste valeur repose sur l'utilisation de données de mesure comportant divers degrés de subjectivité. Il est possible de classer de la façon suivante ces degrés de subjectivité, ou niveaux, qui forment la hiérarchie des justes valeurs :

Niveau 1 — Prix cotés sur un marché actif, qui constituent les données les plus fiables pour l'évaluation de la juste valeur. Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, ou que ces prix représentent des transactions réelles et courantes sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

Niveau 2 — Données (autres que les prix cotés, ces derniers correspondant au niveau 1) qui sont observables directement ou indirectement à l'égard du placement. 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 tirées principalement de données de marché observables, ou qui sont confirmées par ces dernières, par corrélation ou autrement.

Niveau 3 — Données non observables utilisées pour établir la juste valeur en l'absence de données observables. Les données non observables reflètent des hypothèses subjectives auxquelles les participants au marché peuvent recourir pour fixer le prix du placement.

Il y a onze placements classés comme niveau 3 :

Fiera Properties Core Fund

Ce fonds investit dans un portefeuille diversifié composé de biens immobiliers canadiens d'une valeur marchande de 155 341 \$ (150 199 \$ en 2023). Il s'agit d'un fonds ouvert sans marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

BlackRock Granite Property Fund, Inc.

Ce fonds investit dans des biens immobiliers américains et dans des placements liés à l'immobilier d'une valeur marchande de 8 276 \$ (9 235 \$ en 2023). Il s'agit d'un fonds ouvert sans marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

BlackRock Asia Property Fund IV

Cette société en commandite investit dans des biens immobiliers à travers la région de l'Asie du Pacifique d'une valeur marchande de 4 598 \$ (7 634 \$ en 2023). Ce fonds de placement à capital fixe n'a pas de marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs. Ce fonds a amorcé ses activités le 5 octobre 2015 et continuera ses opérations jusqu'au 7 avril 2026.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

4. Juste valeur des instruments financiers (*suite*)

BlackRock Europe Property Fund IV

Cette société en commandite investit dans des biens immobiliers en Europe d'une valeur marchande de 1 372 \$ (4 211 \$ en 2023). Ce fonds de placement à capital fixe n'a pas de marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs. Ce fonds a amorcé ses activités le 15 octobre 2015 et continuera ses opérations jusqu'au 15 avril 2026.

Global Diversified Infrastructure Fund

Ce fonds investit dans un portefeuille diversifié composé des actifs d'infrastructures matures et non coté mondiales d'une valeur marchande de 59 701 \$ (50 677 \$ en 2023). Il s'agit d'un fonds ouvert sans marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.

Cette société en commandite investit dans des actifs d'infrastructures mondiales d'une valeur marchande de 174 199 \$ (190 931 \$ en 2023). Ce fonds de placement à capital fixe n'a pas de marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs. Ce fonds a amorcé ses activités le 30 août 2013 et continuera ses opérations jusqu'au 30 septembre 2025.

Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor

Cette société en commandite investit dans des placements immobiliers privés canadiens et internationaux par l'entremise de structures de co-investissement, de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires d'une valeur marchande de 42 678 \$ (32 402 \$ en 2023). Il n'existe aucun marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor

Cette société en commandite investit dans des placements immobiliers privés canadiens et internationaux par l'entremise de structures de co-investissement, de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires d'une valeur marchande de 11 225 \$ (10 177 \$ en 2023). Il n'existe aucun marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.

Cette entité est une société d'investissement en l'immobilier qui a investi dans la Société en commandite des fonds des valeurs immobilières de Placements Vestcor (« SCFVIPV »). La SCFVIPV investit directement dans des placements immobiliers privés canadiens d'une valeur marchande de 125 142 \$ (114 932 \$ en 2023). Il n'existe aucun marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

4. Juste valeur des instruments financiers (*suite*)

Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor

Cette société en commandite offre une diversification supplémentaire des investissements grâce à des investissements directs par le biais de structures de co-investissements d'une valeur marchande de 124 858 \$ (92 011 \$ en 2023). Il n'existe aucun marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor

Cette société en commandite investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse par le biais de co-investissements, des sociétés en commandite ou des véhicules d'investissements similaires d'une valeur marchande de 236 926 \$ (172 126 \$ en 2023). Il n'existe aucun marché actif pour ses unités et aucune valeur liquidative publiée au 31 décembre 2024 et est donc classé comme un placement de niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs.

**RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU
NOUVEAU-BRUNSWICK**
Notes afférentes aux états financiers
(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

4. Juste valeur des instruments financiers (*suite*)

Les niveaux d'intrants pour l'évaluation des instruments financiers des Entités à JVBRN au 31 décembre 2024 sont les suivantes :

	31 décembre	2024 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Titres à revenu fixe					
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	460 483	—	460 483	—	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	620 953	—	620 953	—	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	133 456	—	133 456	—	—
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	16 569	—	16 569	—	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	10 892	—	10 892	—	—
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	79 992	—	79 992	—	—
Actions					
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	53 549	—	53 549	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	17 362	—	17 362	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	81 845	—	81 845	—	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	27 099	—	27 099	—	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	16 607	—	16 607	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	43 098	—	43 098	—	—
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	17 783	—	17 783	—	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	64 880	—	64 880	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	239 049	—	239 049	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	133 723	—	133 723	—	—
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	8 796	—	8 796	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	166 544	—	166 544	—	—
Immobilier et infrastructure					
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	22 663	—	22 663	—	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	42 678	—	—	42 678	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	11 225	—	—	11 225	—
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	125 142	—	—	125 142	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	76 376	—	76 376	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	7 864	—	7 864	—	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	124 858	—	—	124 858	—
Fiera Properties Core Pension Trust	155 341	—	—	155 341	—
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	8 276	—	—	8 276	—
BlackRock Asia Property Fund IV	4 598	—	—	4 598	—
BlackRock Europe Property Fund IV	1 372	—	—	1 372	—
Global Diversified Infrastructure Fund	59 701	—	—	59 701	—
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	174 199	—	—	174 199	—
Placements non traditionnels					
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	61 611	—	61 611	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	51 060	—	51 060	—	—
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	3 389	—	3 389	—	—
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	4 018	—	4 018	—	—
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor	236 926	—	—	236 926	—
	3 363 977	—	2 419 661	944 316	

**RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU
NOUVEAU-BRUNSWICK**
Notes afférentes aux états financiers
(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

4. Juste valeur des instruments financiers (*suite*)

Les niveaux d'intrants pour l'évaluation des instruments financiers des Entités à JVBRN au 31 décembre 2023 sont les suivantes :

	31 décembre	2023 (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Titres à revenu fixe					
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	443 308	—	443 308	—	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	583 164	—	583 164	—	—
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	123 780	—	123 780	—	—
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	2 670	—	2 670	—	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	9 641	—	9 641	—	—
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	77 029	—	77 029	—	—
Actions					
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	75 629	—	75 629	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	15 364	—	15 364	—	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	85 283	—	85 283	—	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	15 037	—	15 037	—	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	14 974	—	14 974	—	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	54 659	—	54 659	—	—
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	54 541	—	54 541	—	—
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de Vestcor	7 085	—	7 085	—	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	212 505	—	212 505	—	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	121 151	—	121 151	—	—
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	135 142	—	135 142	—	—
Immobilier et infrastructure					
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	32 402	—	—	32 402	—
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	10 177	—	—	10 177	—
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	114 932	—	—	114 932	—
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	36 699	—	36 699	—	—
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	6 235	—	6 235	—	—
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	92 011	—	—	92 011	—
Fiera Properties Core Pension Trust	150 199	—	—	150 199	—
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	9 235	—	—	9 235	—
BlackRock Asia Property Fund IV	7 634	—	—	7 634	—
BlackRock Europe Property Fund IV	4 211	—	—	4 211	—
Global Diversified Infrastructure Fund	50 677	—	—	50 677	—
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	190 931	—	—	190 931	—
Placements non traditionnels					
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	61 635	—	61 635	—	—
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	47 557	—	47 557	—	—
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	3 123	—	3 123	—	—
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	2 080	—	2 080	—	—
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor	172 126	—	—	172 126	—
	3 022 826	—	2 188 291	834 535	—

**RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU
NOUVEAU-BRUNSWICK**
Notes afférentes aux états financiers
(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

4. Juste valeur des instruments financiers (*suite*)

Un rapprochement des variations au cours de l'exercice pour les investissements évalués à la juste valeur en utilisant les données de niveau 3 est le suivant :

Exercice 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 \$)
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	32 402	(807)	11 703	(620)	42 678
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	10 177	(124)	1 532	(360)	11 225
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	114 932	5 157	5 477	(424)	125 142
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	92 011	9 792	26 146	(3 091)	124 858
Fiera Properties Core Pension Trust	150 199	10 497	—	(5 355)	155 341
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	9 235	(1 445)	670	(184)	8 276
BlackRock Asia Property Fund IV	7 634	(2 499)	512	(1 049)	4 598
BlackRock Europe Property Fund IV	4 211	(1 324)	154	(1 669)	1 372
Global Diversified Infrastructure Fund	50 677	7 319	1 802	(97)	59 701
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	190 931	65	13 672	(30 469)	174 199
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor	172 126	37 110	46 653	(18 963)	236 926
	834 535	63 741	108 321	(62 281)	944 316

Exercice 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 \$)
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	25 145	(876)	11 154	(3 021)	32 402
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	10 009	(675)	1 575	(732)	10 177
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	101 961	(4 247)	25 338	(8 120)	114 932
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	73 645	2 227	20, 106	(3 967)	92 011
Fiera Properties Core Pension Trust	159 900	(4 312)	1	(5 390)	150 199
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	11 019	(1 356)	406	(834)	9 235
BlackRock Asia Property Fund IV	11 277	(1 916)	468	(2 195)	7 634
BlackRock Europe Property Fund IV	3 517	162	687	(155)	4 211
Global Diversified Infrastructure Fund	49 198	1 729	664	(914)	50 677
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	207 337	32 029	7 963	(56 398)	190 931
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor	118 866	24 466	30 227	(1 433)	172 126
	771 874	47 231	98 589	(83 159)	834 535

Au cours de l'exercice actuel et précédent, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

5. Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les instruments financiers sont exposés à des risques, notamment aux risques de marché, de taux d'intérêt, de crédit et de liquidité.

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 de marché comprend notamment le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. La principale façon de gérer le risque de marché consiste à investir dans des pays, des secteurs et des émetteurs largement diversifiés. Le Régime détient des placements dans des fonds communs mettant en œuvre des stratégies d'investissement actif ou passif et qui sont diversifiés sur le marché national et les marchés internationaux.

Les stratégies d'investissement des entités de placement Vestcor peuvent comprendre le recours à des instruments dérivés tels que des contrats de change à terme ou des swaps sur le rendement total. Les stratégies d'investissement comportent également des stratégies neutres vis-à-vis du marché, où un placement qui se trouve dans une position longue sur un titre est jumelé à une position courte sur un autre titre, ces deux titres provenant généralement du même secteur. À l'exception limitée du financement prudent d'investissements dans des biens immobiliers, l'ÉPOP (*note 8*) interdit 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 et des positions courtes, chaque entité de placement Vestcor maintiendra une réserve de trésorerie égale au montant du risque lié au marché. Les stratégies neutres vis-à-vis du marché aident à réduire le risque de marché parce qu'elles respectent des limites maximales en matière d'investissement de même que les contraintes en matière d'excédent de pertes, et qu'elles sont moins corrélées aux indices généraux du marché.

Vestcor mène certaines de ses activités d'investissement dans les entités de placement Vestcor pour le compte du Régime en effectuant des opérations avec des courtiers sur des marchés boursiers réglementés et sur des marchés hors cote. 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 des ventes à découvert. Au 31 décembre 2024, la juste valeur des titres sous-jacents du Régime qui avaient été donnés en garantie ou comme dépôt auprès de diverses institutions financières s'élevait à 184 711 \$ (191 922 \$ en 2023) (*voir la note 5 c)*).

Le risque de change découle de la détention de placements en monnaies autres que le dollar canadien. L'ÉPOP permet de couvrir le risque de change des placements en devises, à la discrétion du gestionnaire du portefeuille. Environ 30,1 % (27,3 % en 2023) des placements sous-jacents du Régime sont libellés en devises autres que le dollar canadien, le risque de change étant surtout attribuable au dollar américain, à 21,1 % (18,1 % en 2023), au yen japonais, à 1,1 % (1,3 % en 2023) et à l'euro, à 2,5 % (2,4 % en 2023).

Une augmentation ou une diminution absolue de 1 % de la valeur du dollar canadien par rapport à celle de toutes les autres devises, en supposant que toutes les autres variables demeurent constantes, entraînerait, au 31 décembre 2024, une diminution ou une augmentation approximative de la valeur nette des placements de 10 112 \$ (8 250 \$ en 2023).

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur marchande des placements. Le Régime investit dans des fonds communs qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe dont la juste valeur est sensible aux taux d'intérêt. En vertu de l'ÉPOP, Vestcor doit respecter des lignes directrices relatives à la durée et à la courbe de rendement qui sont établies pour atténuer le risque lié à la volatilité des taux d'intérêt.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

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

Si les taux d'intérêt augmentaient de 1 % et si toutes les autres variables demeuraient constantes, la perte possible de juste valeur par rapport aux actifs nets de placement au 31 décembre 2024 s'élèverait à environ 73 511 \$ (69 560 \$ en 2023).

L'autre risque de prix est le risque que la valeur marchande ou le flux de trésorerie futur des instruments financiers fluctue en raison de l'évolution des prix du marché (autres que ceux découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Tous les placements représentent un risque de perte de capital. Les gestionnaires de portefeuille atténuent ce risque grâce à une sélection et une diversification minutieuse des titres et autres instruments financiers dans les limites des objectifs et de la stratégie du Régime. Le risque maximal résultant des instruments financiers est déterminé par la valeur marchande des instruments financiers. Les positions globales du Régime sur le marché sont surveillées quotidiennement par les gestionnaires de portefeuille. Les instruments financiers détenus par le Régime sont sensibles au risque de prix du marché découlant des incertitudes concernant les prix futurs des instruments.

L'incidence sur l'actif net du Régime en raison d'une variation de 1 % de l'indice de référence en utilisant la corrélation historique entre le rendement du Régime par rapport au rendement de référence du Régime, avec toutes les autres variables maintenues constantes, au 31 décembre 2024 est estimée à 16 282 \$ (14 880 \$ en 2023).

La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'impact sur l'actif net pourrait être sensiblement différent.

b) Risque de crédit. Le Régime est exposé au risque de crédit dans l'éventualité où la contrepartie à un placement de fonds communs dans un instrument dérivé ou un titre de créance se trouve en situation de défaut ou devient insolvable. Vestcor a établi des critères d'investissement conçus pour gérer le risque de crédit en imposant des limites par type d'émetteur et par cote de crédit pour le risque de crédit découlant des titres à revenu fixe et des instruments dérivés. Vestcor assure un suivi mensuel de ces expositions. Les instruments dérivés et les titres de créance à court et à long termes se limitent à ceux auxquels une agence de notation externe a attribué des cotes de crédit élevées. De plus, l'exposition à chaque contrepartie est limitée à 5 % du total des actifs. 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 des fiduciaires.

Le tableau qui suit présente le risque de crédit des investissements du Régime dans les placements des fonds communs sous-jacents selon les cotes de crédit agrégés aux 31 décembre :

(en milliers de dollars)	2024	2023
AAA	243 303 \$	210 331 \$
AA	279 532	299 252
A	277 728	261 348
BBB	341 121	303 193
R-1	58 351	70 215
Autre	8 708	6 698
	1 208 743 \$	1 151 037 \$

La plus forte concentration de risque de crédit à chaque clôture d'exercice se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

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

c) Risque de liquidité. Ce risque découle de la possibilité que les fonds disponibles soient insuffisants pour répondre aux besoins de trésorerie. Les sources de liquidités comprennent les cotisations de retraite versées par les employeurs et les employés ainsi que le rachat d'unités des fonds communs. Les besoins de liquidité incluent les versements aux bénéficiaires et aux fournisseurs de services ainsi que les achats d'unités des fonds communs.

La composition de l'actif du Régime est expressément conçue pour faire en sorte que des actifs liquides suffisants soient disponibles afin de verser les prestations de retraite au moment opportun. À l'exception de la trésorerie, des bons du Trésor et des acceptations bancaires, les obligations gouvernementales constituent la catégorie d'actifs la plus liquide, alors que les placements de sociétés fermées, tels les biens immobiliers et les placements en infrastructures, sont très peu liquides en raison d'un manque de disponibilité sur le marché et de l'échéance plus longue de ces placements.

L'actif liquide net inclut la juste valeur de l'ensemble des actifs, à l'exception des placements en biens immobiliers de sociétés fermées et en infrastructures de sociétés fermées, ainsi que de la quote-part du Régime de la juste valeur des garanties données aux courtiers et aux contreparties et des engagements d'investissement non provisionnés.

Le tableau suivant présente le calcul de l'actif liquide net au 31 décembre :

(en milliers de dollars)	2024	2023
Actif net disponible pour le service des prestations	3 391 072 \$	3 046 245 \$
Moins placement dans :		
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements		
Vestcor	(42 678)	(32 402)
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements		
Vestcor	(11 225)	(10 177)
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	(125 142)	(114 932)
Société en commandite d'investissement en infrastructures de		
Placements Vestcor	(124 858)	(92 011)
Fiera Properties Core Pension Trust	(155 341)	(150 199)
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	(8 276)	(9 235)
BlackRock Asia Property Fund IV	(4 598)	(7 634)
BlackRock Europe Property Fund IV	(1 372)	(4 211)
Global Diversified Infrastructure Fund	(59 701)	(50 677)
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	(174 199)	(190 931)
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements		
Vestcor	(236 926)	(172 126)
Garanties données (<i>note 5 a)</i>)	(184 771)	(191 922)
Engagements d'investissement (<i>note 13</i>)	(292 464)	(263 736)
Actif liquide net	1 969 521 \$	1 756 052 \$

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

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

d) Prêt de titres : L'ÉPOP du Régime permet à Vestcor de conclure un accord de prêt de titres, soit à l'externe, avec son dépositaire de titres, soit à l'interne, parmi les entités de placement Vestcor dans le but d'accroître le rendement des portefeuilles.

Dans le cadre du programme à l'externe, le dépositaire de titres, qui est un tiers indépendant, peut prêter des titres appartenant aux entités de placement Vestcor à des emprunteurs approuvés en échange 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, de même que de frais d'emprunt. Vestcor limite les emprunteurs approuvés dans le cadre du programme de prêt de titres à l'externe pour gérer le risque de crédit de contrepartie. Au 31 décembre 2024, des titres sous-jacents d'une valeur de 350 798 \$ (364 319 \$ en 2023) étaient prêtés au nom du Régime.

6. Obligations au titre des prestations de retraite

Les passifs et les coûts d'exercice au titre de l'évaluation de la Politique de financement ont été calculés selon la méthode de coût actuariel des prestations constituées, conformément à l'alinéa 14(7)a) du *Règlement 2012-75*. La plus récente évaluation actuarielle a été effectuée en date du 31 décembre 2023 par TELUS Health, un cabinet d'actuaires-conseils.

Les passifs actuariels au titre de l'évaluation de la Politique de financement en date du 31 décembre 2024 reposent sur une extrapolation du passif au titre de la Politique de financement au 31 décembre 2023. Les obligations au titre des prestations de retraite ne tiennent pas compte de l'effet des augmentations de salaire futures ni de l'effet de tous rajustements au coût de la vie accordés par le conseil des fiduciaires en vertu des dispositions du Régime et de la Politique de financement.

Cette approche fournit une prestation à risques partagés avec un degré élevé de certitude aux participants, sans garantie absolue.

Les hypothèses importantes à long terme utilisées dans l'évaluation en date du 31 décembre 2023, ainsi que l'extrapolation au 31 décembre 2024, sont :

Taux d'intérêt 5,00 % (5,00 % en 2023)

Mortalité Table de mortalité 2014 pour le secteur public (Table CPM 2014Publ), avec échelle d'amélioration générationnelle CPM-B et facteurs d'ajustement de 115 % pour les hommes et femmes (115 % pour les hommes et les femmes en 2023).

La prochaine évaluation actuarielle aux fins de capitalisation, qui n'était pas finalisée à la date de ce rapport, doit être effectuée en date du 31 décembre 2024.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

7. Politique de financement

La *Loi* exige que le conseil des fiduciaires utilise une politique de financement comme outil pour gérer les risques inhérents à un régime à risques partagés. Cette politique contient des orientations et des règles à propos des décisions que le conseil des fiduciaires doit ou peut prendre, selon le cas, concernant les niveaux de financement, les cotisations et les prestations.

Le Régime a pour but de verser aux participants et aux bénéficiaires du RRSPNB des prestations de retraite qui ne sont pas absolument garanties, mais qui obéissent à une approche de gestion axée sur le risque qui offre une forte certitude que les prestations de base complètes seront versées dans la grande majorité des scénarios économiques futurs.

La politique de financement énonce un objectif principal et deux objectifs secondaires de gestion des risques, comme suit :

a) Le principal objectif est d'en arriver, selon une probabilité d'au moins 97,5 %, à ce que les prestations de base pour service passé à la fin de chaque année ne soient pas réduites sur une période de vingt ans.

b) Les objectifs secondaires sont les suivants :

i) accorder en moyenne une indexation conditionnelle des prestations de base à l'égard des services qui dépassent 75 % de l'indice des prix à la consommation (IPC) sur les vingt prochaines années;

ii) réaliser une probabilité d'au moins 75 % que les prestations accessoires, décrites dans le Texte du Régime lors de la conversion, puissent être versées au cours des vingt prochaines années.

Les objectifs de gestion des risques énoncés ci-dessus ont été mesurés lors de la conversion et l'objectif principal de gestion des risques est testé annuellement à l'aide d'un modèle de gestion de l'actif et du passif prévoyant des scénarios économiques futurs élaborés à l'aide d'une méthode stochastique.

La Politique de financement énonce les décisions que doit prendre le conseil des fiduciaires. Ces décisions sont basées sur le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants sur 15 ans, soit la somme de la valeur actualisée des cotisations excédentaires sur les coûts normaux de base et les coûts d'accessoires, autres que les ajustements potentiels au coût de la vie, et de la valeur marchande de l'actif, divisée par les passifs d'après la Politique de financement. Selon le résultat, ces décisions peuvent comprendre soit un plan de redressement du déficit de financement ou un plan d'utilisation de l'excédent de financement, de manière à permettre que les modifications futures des taux de cotisation et des prestations soient effectuées en fonction des contraintes découlant des objectifs de gestion des risques mentionnés précédemment.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

7. Politique de financement (*suite*)

Le plan de redressement du déficit de financement est enclenché si le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants du Régime tombe à moins de 100 % à la clôture de deux exercices consécutifs. Les mesures qui doivent être prises sont résumées ci-dessous, par ordre de priorité :

1. augmenter les cotisations jusqu'à un maximum de 1,0 % pour les employés et l'employeur;
2. changer les règles de la retraite anticipée à l'égard des services rendus après la conversion pour les participants qui n'ont pas encore le droit de prendre leur retraite et de toucher une pension immédiate, conformément aux dispositions du Régime, pour en arriver à l'équivalent d'une pleine réduction actuarielle des retraites avant l'âge de 65 ans;
3. changer les règles de la retraite anticipée à l'égard des services rendus avant la conversion pour les participants qui n'ont pas encore le droit de prendre leur retraite et de toucher une pension immédiate, conformément aux dispositions du Régime, pour en arriver à l'équivalent d'une pleine réduction actuarielle des retraites avant l'âge de 60 ans;
4. réduire d'au plus 5 % les taux d'accumulation de la prestation de base à l'égard des services futurs pour les années de service après la date de mise en œuvre du plan de redressement du déficit de financement;
5. réduire proportionnellement les prestations de base de tous les participants, sans distinction selon le type de participation, en proportions égales pour les services passés et futurs.

Le plan d'utilisation de l'excédent de financement est déclenché si le coefficient de capitalisation du groupe avec entrants est supérieur à 105 %. Les mesures qui peuvent être prises varient selon que les prestations de base ou prestations accessoires ont déjà ou non été réduites, le fait que cette baisse n'a pas été annulée par la suite et l'ordre de priorité qui suivent :

1. inverser les réductions antérieures des prestations de base à l'égard des versements futurs après la date d'annulation, jusqu'à élimination de toutes les baisses antérieures des prestations de base;
2. inverser les réductions antérieures des prestations accessoires, autres que l'indexation conditionnelle, à l'égard des versements futurs jusqu'à ce que toutes les baisses antérieures soient annulées.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

7. Politique de financement (*suite*)

Si les prestations de base et/ou les prestations accessoires n'ont jamais été réduites, ou lorsque toutes les baisses antérieures ont été annulées à l'égard des versements futurs, le conseil des fiduciaires peut prendre les mesures suivantes à l'égard de l'excédent disponible pouvant être utilisé, dans l'ordre de priorité suivant :

1. indexer les prestations de base à concurrence du plein indice des prix à la consommation (IPC) depuis la dernière date à laquelle l'ICP a été intégralement atteint;
2. prévoir d'autres augmentations des prestations de base des participants qui ne recevaient pas de pension à la date du rapport d'évaluation actuarielle ayant déclenché la mesure, de manière que les prestations de base soient remontées à une moyenne de salaire final sur cinq ans à partir d'une même date (ou sur la période moyenne plus courte applicable à ceux qui comptent moins de cinq années de service à cette date) ;
3. prévoir une augmentation supplémentaire pour les participants à la retraite, de manière qu'une formule moyenne finale puisse être raisonnablement reproduite pour chaque participant à sa date de départ à la retraite, puis indexée à hauteur de l'ICP complet par la suite, sous réserve de tout plafond imposé par la *Loi sur l'impôt sur le revenu*;
4. faire un versement global qui représente une estimation raisonnable des augmentations de versement non perçues par le passé, jusqu'au niveau de prestation découlant des étapes 2 et 3;
5. constituer une réserve qui couvre les dix prochaines années d'indexation conditionnelle potentielle; puis, si les objectifs de gestion des risques secondaires ont été atteints,
6. appliquer les rajustements des cotisations jusqu'à 2 %;
7. améliorer la pension normale de tous les participants qui ne reçoivent pas de pension;
8. améliorer la pension de raccordement de tous les participants admissibles à une telle pension de raccordement, qu'elle soit ou non en cours de versement;
9. Améliorer les règles de retraite anticipée pour le service après le 30 juin 2012, pourvu que le conseil des fiduciaires tienne compte de l'évolution de l'espérance de vie.

8. Capital

Le capital du Régime représente l'actif net disponible pour le service des prestations. Le Régime doit être géré de façon à prendre en compte l'interdépendance de l'ÉPOP, des objectifs de la gestion du risque établis dans la Politique de financement et des exigences réglementaires pertinentes.

Il incombe au conseil des fiduciaires d'établir un ÉPOP et d'approuver une composition de l'actif de placement ayant pour but de générer les rendements de placement à long terme nécessaires à la viabilité du Régime. La détermination de la composition de l'actif doit reposer sur des renseignements tirés d'évaluations actuarielles indépendantes et sur les attentes concernant les marchés financiers, et cela fait intervenir un processus d'optimisation de portefeuille. Ce processus vise à tirer le meilleur rendement possible des placements tout en respectant les tests de gestion des risques énoncés dans la Politique de financement. La répartition stratégique recommandée de l'actif est examinée au moins une fois par année afin de s'assurer qu'elle demeure appropriée. Le plus récent examen de l'ÉPOP a eu lieu le 20 septembre 2024, date à laquelle il a été approuvé par le conseil des fiduciaires.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

8. Capital (*suite*)

Une fois que la composition de l'actif est approuvée, Vestcor est chargée de la mettre en œuvre, ce qui comprend la gestion quotidienne des placements et la surveillance des contrôles des risques liés aux placements. Vestcor prépare des rapports trimestriels à l'intention du conseil des fiduciaires sur le rendement des placements, sur la conformité aux politiques, de même que sur les tendances et les variations des risques d'investissement.

L'ÉPOP approuvé par le conseil des fiduciaires établit les objectifs d'investissement suivants :

- i. À long terme, préserver la valeur en capital de la Caisse de retraite et obtenir le meilleur rendement réel possible pour les placements sans cesser de chercher à atteindre les objectifs de gestion des risques énoncés dans la Politique de financement et les règlements de la *Loi sur les prestations de pension*. Il est entendu que les taux de rendement du portefeuille de référence pourraient fluctuer d'une année à l'autre, au gré des grands cycles de l'économie et de l'investissement, mais ces fluctuations seront en partie atténuées par la diversification du portefeuille d'actifs à long terme;
- ii. À plus court terme, obtenir des taux de rendement concurrentiels pour la Caisse de retraite totale ainsi que pour chaque grande catégorie d'actif, tout en évitant les risques de placement injustifiés et la volatilité excessive des marchés.

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

9. Revenu net de placement

Le tableau qui suit présente le revenu net (la perte nette) de placement pour l'exercice clos le 31 décembre :

(en milliers de dollars)	2024		
	Réalisé	Non réalisé	Revenu net de placement
Titres à revenu fixe			
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	461	\$ 15 327	\$ 15 788
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	859	41 503	42 362
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	172	10 404	10 576
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	6	817	823
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	880	(20)	860
Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor	53	4 775	4 828
	2 431	72 806	75 237
Actions			
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	15 234	(2 835)	12 399
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	128	3 071	3 199
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	9 211	8 196	17 407
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	388	3 889	4 277
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	3 244	193	3 437
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	8 799	(2 739)	6 060
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	—	2 837	2 837
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de la SGPNB	13	10 257	10 270
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	5 166	38 878	44 044
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	4 718	25 494	30 212
Fonds d'actions actives des marchés émergents Vestcor	—	735	735
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	11 332	32 888	44 220
	58 233	120 864	179 097
Actifs liés à l'inflation			
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	8	(452)	(444)
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	18	(825)	(807)
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	(43)	(81)	(124)
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	37	5 120	5 157
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	239	12 157	12 396
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	36	1 558	1 594
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	587	9 205	9 792
Fiera Properties Core Pension Trust	2 343	8 154	10 497
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	32	(1 477)	(1 445)
BlackRock Asia Property Fund IV	(229)	(2 270)	(2 499)
BlackRock Europe Property Fund IV	589	(1 913)	(1 324)
Global Diversified Infrastructure Fund	30	7 289	7 319
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	20 710	(20 645)	65
	24 357	15 820	40 177
Placements non traditionnels			
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 406	2 284	3 690
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	422	4 677	5 099
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	14	340	354
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	1 801	2 737	4 538
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor	8 994	28 116	37 110
	12 637	38 154	50 791
Autre revenu	21	—	21
	97 679	\$ 247 644	\$ 345 323

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

9. Revenu net de placement (*suite*)

<i>(en milliers de dollars)</i>	2023		
	Réalisé	Non réalisé	Revenu net de placement
Titres à revenu fixe			
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(1 406)	\$ 27 656	\$ 26 250
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	195	45 602	45 797
Fonds de valeurs internationales à revenu fixe à haut rendement de la SGPNB	6	14 554	14 560
Société en commandite de revenus fixes non conventionnels Vestcor	—	33	33
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	711	(12)	699
<u>Fonds de marché monétaire à long terme Vestcor</u>	<u>—</u>	<u>1 753</u>	<u>1 753</u>
	(494)	89 586	89 092
Actions			
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	5 496	3 453	8 949
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de la SGPNB	(6)	730	724
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	9 728	(2 114)	7 614
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	700	699	1 399
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	1 699	753	2 452
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	3 553	4 350	7 903
Fonds actif d'actions internationales Vestcor	—	299	299
Fonds d'actions internationales à faible capitalisation de la SGPNB	2 741	—	2 741
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 097	15 715	16 812
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	55	13 854	13 909
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	6 791	21 277	28 068
Gryphon Global Equity Fund	(20)	(34)	(54)
	31 834	58 982	90 816
Actifs liés à l'inflation			
Société en commandite de valeurs immobilières privées de Placements Vestcor	244	(1 120)	(876)
Société en commandite de valeurs immobilières privées 2 de Placements Vestcor	(33)	(642)	(675)
Vestcor Real Estate Fund Feeder Inc.	878	(5 125)	(4 247)
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	—	1 698	1 698
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	1 106	(1 017)	89
Société en commandite d'investissement en infrastructures de Placements Vestcor	611	1 616	2 227
Fiera Properties Core Pension Trust	2 376	(6 688)	(4 312)
BlackRock Granite Property Fund, Inc.	285	(1 641)	(1 356)
BlackRock Asia Property Fund IV	91	(2 007)	(1 916)
BlackRock Europe Property Fund IV	76	86	162
Global Diversified Infrastructure Fund	206	1 523	1 729
Macquarie Infrastructure Partners III, L.P.	38 437	(6 408)	32 029
	44 277	(19 725)	24 552
Placements non traditionnels			
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	6 660	(5 695)	965
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	4 119	(1 465)	2 654
Fonds mondial de primes de risques alternatives Vestcor	—	70	70
Fonds de superposition à rendement absolu Vestcor	1 439	(3 962)	(2 523)
Société en commandite de société d'actions fermées de Placements Vestcor	179	24 287	24 466
	12 397	13 235	25 632
	88 014	\$ 142 078	\$ 230 092

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

10. Prestations de retraite

Le tableau suivant présente une ventilation des types de prestations de retraite :

<i>(en milliers de dollars)</i>	2024	2023
Retraites	118 156 \$	106 776 \$
Cessations d'emploi	5 453	6 054
Survivant	3 037	2 876
Rupture de mariage	184	—
Retraite progressive	1 915	2 034
	128 745 \$	117 740 \$

11. Frais d'administration

Le Régime se voit imputer des frais pour les services professionnels et d'administration fournis par ses fournisseurs de services. Le tableau ci-dessous résume ces charges :

<i>(en milliers de dollars)</i>	2024	2023
Administration du Régime :		
Services d'administration	1 770 \$	1 732 \$
Services actuariels	149	186
Frais de vérification	50	57
Frais juridiques	19	61
Surveillance du rendement des placements	16	19
Conseil des fiduciaires	65	58
	2 069	2 113
Coûts de gestion des placements :		
Frais de gestion des placements	4 364	3 974
Garde de titres	168	148
	4 532	4 122
TVH	710	680
	7 311 \$	6 915 \$

12. Opérations entre parties liées

Le Régime est lié à la province du Nouveau-Brunswick, y compris ses ministères, agences, districts scolaires, régies régionales de santé, sociétés d'État et autres entités d'État. Le conseil des fiduciaires détermine le montant des cotisations au Régime et des paiements versés sur ce dernier.

Les placements du Régime comprennent des obligations provinciales et municipales du Nouveau-Brunswick de 8 613 \$ (8 495 \$ en 2023).

13. Engagements

Le Régime a pris des engagements de capitaux à 292 464 \$ (263 736 \$ en 2023).

RÉGIME À RISQUES PARTAGÉS DE CERTAINS EMPLOYÉS SYNDIQUÉS DES HÔPITAUX DU

NOUVEAU-BRUNSWICK

Notes afférentes aux états financiers

(en milliers de dollars canadiens)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 ET POUR L'EXERCICE CLOS À CETTE DATE

14. Indemnisation

Conformément à la Convention et à la déclaration de fiducie, un privilège de premier rang et une charge à imputer aux actifs du Régime sont fournis à titre de garantie et d'indemnisation au conseil des fiduciaires à l'égard de toutes obligations contractées, y compris les coûts associés à la défense. Il se peut que le Régime doive dédommager ces personnes si elles devaient faire l'objet d'une réclamation. La nature contingente de ces obligations d'indemnisation empêche le Régime de faire une estimation raisonnable des paiements potentiels maximums qui pourraient être exigés. Le Régime n'a reçu aucune demande d'indemnisation ni effectué aucun paiement de cette nature.

15. Chiffres comparatifs

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