

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

États financiers

Pour les périodes terminées le 31 décembre 2025

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

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



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Place Frederick Tour TD
700-77, rue Westmorland
Fredericton (NB) E3B 6Z3
Canada
Téléphone 506 452 8000
Télécopieur 506 450 0072

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

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

Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB



Fonds quantitatif d'actions au bêta
stratégique de la SGPNB – classe N
Fonds mondial de primes de risques non
conventionnelles de Vestcor
Fonds de superposition à rendement absolu
de Vestcor

Fonds de superposition à rendement absolu
de Vestcor – classe N
Fonds de la stratégie de composition de
l'actif de la SGPNB

(collectivement, les entités)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des entités, qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 décembre 2025;
- les états du résultat (de la perte) global(e) pour l'exercice clos à cette date;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour l'exercice clos à cette date;
- les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables; (ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des entités au 31 décembre 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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



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

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

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

Comptables professionnels agréés

Fredericton, Canada

Le 13 avril 2026

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	3 451 172 \$	3 340 560 \$
Intérêts à recevoir	18 751	16 709
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	2 688
Actifs dérivés (note 5)	553	1 050
Marge de courtage (note 5)	172	11
Total des actifs	3 470 648	3 361 018
Passifs		
Endettement	-	2 664
Passifs dérivés (note 5)	1 047	1 636
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 047	4 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 469 601 \$	3 356 718 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 1 120 675	 1 109 144
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 095,99 \$	3 026,40 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	110 136 \$	104 600 \$
Prêt de titres	862	1 185
Dérivés	257	(3 031)
(Perte réalisée) profit réalisé net(te) sur les placements	(17 530)	5 897
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(13 963)	8 262
Total des revenus	79 762	116 913
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 762 \$	116 913 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 356 718 \$	3 147 268 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 762	116 913
Distributions	(96 455)	(96 026)
Produits de l'émission de parts rachetables	332 780	311 298
Montants payés au rachat de parts rachetables	(203 204)	(122 735)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 469 601 \$	3 356 718 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 762 \$	116 913 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	1 602	(852)
Perte réalisée (profit réalisé) net(te) sur la vente de placements	17 530	(5 897)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	13 963	(8 262)
Achats de placements	(11 274 081)	(6 760 166)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	11 130 374	6 563 237
Intérêts à recevoir	(2 042)	(547)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	2 688	(2 688)
Actifs / passifs dérivés	(92)	3 041
Marge de courtage	(161)	(11)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(30 457)	(95 232)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	236 325	215 272
Montants payés au rachat de parts rachetables	(203 204)	(122 735)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	33 121	92 537
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 664	(2 695)
(Endettement) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(2 664)	31
Trésorerie (endettement) à la clôture de l'exercice	- \$	(2 664)\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	108 094 \$	104 053 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(96 455)\$	(96 026)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	96 455 \$	96 026 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	4 302 786 \$	4 155 680 \$
Intérêts à recevoir	40 875	42 584
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	65	63
Total des actifs	4 343 726	4 198 327
Passifs		
Endettement	65	63
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	65	63
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 343 661 \$	4 198 264 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 2 637 351	 2 668 930
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 646,98 \$	1 573,01 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	184 031 \$	181 926 \$
Prêt de titres	470	474
Profit réalisé net sur les placements	48 786	61 187
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(37 526)	41 374
Total des revenus	195 761	284 961
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 761 \$	284 961 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	4 198 264 \$	3 886 266 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 761	284 961
Distributions	(179 216)	(178 047)
Produits de l'émission de parts rachetables	327 620	253 986
Montants payés au rachat de parts rachetables	(198 768)	(48 902)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 343 661 \$	4 198 264 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	195 761 \$	284 961 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	2	-
Profit réalisé net sur la vente de placements	(48 786)	(61 187)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	37 526	(41 374)
Achats de placements	(15 850 802)	(10 392 496)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	15 714 954	10 185 604
Intérêts à recevoir	1 709	(2 863)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(2)	(63)
Montant à payer au titre des achats de placements	-	(8 159)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	50 362	(35 577)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	148 404	75 939
Montants payés au rachat de parts rachetables	(198 768)	(48 902)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(50 364)	27 037
Diminution nette de la trésorerie	(2)	(8 540)
(Endettement) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(63)	8 477
Endettement à la clôture de l'exercice	(65)\$	(63)\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	185 740 \$	179 063 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(179 216)\$	(178 047)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	179 216 \$	178 047 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À REVENU FIXE À RENDEMENT ÉLEVÉ INTERNATIONAL DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	222 501 \$	206 500 \$
Total des actifs	222 501	206 500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	222 501 \$	206 500 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	153 757	153 757
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 447,10 \$	1 343,03 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS À REVENU FIXE À RENDEMENT ÉLEVÉ INTERNATIONAL DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Dividendes	14 230 \$	13 685 \$
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	-	(942)
Variation nette du profit latent sur les placements	1 771	4 023
Total des revenus	16 001	16 766
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 001 \$	16 766 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À REVENU FIXE À RENDEMENT ÉLEVÉ INTERNATIONAL DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	206 500 \$	200 236 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 001	16 766
Produits de l'émission de parts rachetables	100	580
Montants payés au rachat de parts rachetables	(100)	(11 082)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	222 501 \$	206 500 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À REVENU FIXE À RENDEMENT ÉLEVÉ INTERNATIONAL DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 001 \$	16 766 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Perte réalisée nette sur la vente de placements	-	942
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 771)	(4 023)
Achats de placements	(14 230)	(13 685)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	-	10 502
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	-	10 502
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	100	580
Montants payés au rachat de parts rachetables	(100)	(11 082)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	-	(10 502)
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	14 230 \$	13 685 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION D' ACTIONS DU NOUVEAU-BRUNSWICK ET DU CANADA ATLANTIQUE DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	4 \$	1 838 \$
Intérêts à recevoir	1	11
Total des actifs	5	1 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 \$	1 849 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	30	464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	145,69 \$	3 982,44 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE PROMOTION D' ACTIONS DU NOUVEAU-BRUNSWICK ET DU CANADA ATLANTIQUE DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	70 \$	188 \$
Profit réalisé net sur les placements	5	5
Variation nette de la perte latente sur les placements	(36)	(77)
Total des revenus	39	116
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 \$	116 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION D' ACTIONS DU NOUVEAU-BRUNSWICK ET DU CANADA ATLANTIQUE DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 849 \$	3 580 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39	116
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 883)	(1 847)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	5 \$	1 849 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION D' ACTIONS DU NOUVEAU-BRUNSWICK ET DU CANADA ATLANTIQUE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 \$	116 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(5)	(5)
Variation nette de la perte latente sur les placements	36	77
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 803	1 650
Intérêts à recevoir	10	9
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 883	1 847
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 883)	(1 847)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 883)	(1 847)
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	80 \$	197 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	467 013 \$	433 624 \$
Trésorerie	6 779	5 948
Intérêts à recevoir	2 351	3 357
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	10 063	-
Actifs dérivés (note 5)	508	4 037
Total des actifs	486 714	446 966
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	508	4 088
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	508	4 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	486 206 \$	442 878 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	239 853	226 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 027,09 \$	1 951,77 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	12 973 \$	18 527 \$
Dérivés	51	(51)
Profit réalisé net sur les placements	3 577	7 249
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 595)	756
Total des revenus	15 006	26 481
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 006 \$	26 481 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	442 878 \$	282 035 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 006	26 481
Distributions	(12 840)	(18 836)
Produits de l'émission de parts rachetables	2 742 502	2 305 442
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 701 340)	(2 152 244)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	486 206 \$	442 878 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 006 \$	26 481 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(5)	27
Profit réalisé net sur la vente de placements	(3 577)	(7 249)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	1 595	(756)
Achats de placements	(26 557 824)	(23 998 418)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	26 526 422	23 868 071
Intérêts à recevoir	1 006	215
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(10 063)	-
Actifs / passifs dérivés	(51)	51
Montant à payer au titre des achats de placements	-	(5 048)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(27 491)	(116 626)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	2 729 662	2 286 606
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 701 340)	(2 152 244)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	28 322	134 362
Augmentation nette de la trésorerie	831	17 736
Trésorerie (endettement) à l'ouverture de l'exercice	5 948	(11 788)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 779 \$	5 948 \$
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	13 979 \$	18 742 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(12 840)\$	(18 836)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	12 840 \$	18 836 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	205 228 \$	202 388 \$
Trésorerie	7 643	464
Intérêts à recevoir	1 262	2 219
Total des actifs	214 133	205 071
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	214 133 \$	205 071 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	188 422	188 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 136,45 \$	1 089,69 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	8 191 \$	7 697 \$
Profit réalisé net sur les placements	1 228	4 279
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(610)	401
Total des revenus	8 809	12 377
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 809 \$	12 377 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	205 071 \$	197 475 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 809	12 377
Produits de l'émission de parts rachetables	7 124	543
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 871)	(5 324)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	214 133 \$	205 071 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE À LONG TERME DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 809 \$	12 377 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(1 228)	(4 279)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	610	(401)
Achats de placements	(544 764)	(646 214)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	542 542	643 736
Intérêts à recevoir	957	26
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	9 829
Montant à payer au titre des achats de placements	-	(14 913)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	6 926	161
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	7 124	543
Montants payés au rachat de parts rachetables	(6 871)	(5 324)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	253	(4 781)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 179	(4 620)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	464	5 084
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 643 \$	464 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	9 148 \$	7 723 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	8 329 \$	6 276 \$
Dividendes à recevoir	13	16
Total des actifs	8 342	6 292
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 342 \$	6 292 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 1 017	 1 017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	8 200,35 \$	6 185,88 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	1 \$	- \$
Dividendes	186	172
Prêt de titres	1	2
Profit réalisé net sur les placements	661	394
Variation nette du profit latent sur les placements	1 203	596
Total des revenus	2 052	1 164
Charges		
Coûts de transaction	2	3
Total des charges	2	3
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 050 \$	1 161 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 292 \$	5 131 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 050	1 161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	8 342 \$	6 292 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 050 \$	1 161 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(661)	(394)
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 203)	(596)
Achats de placements	(4 611)	(3 945)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	4 422	3 776
Dividendes à recevoir	3	(2)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	-	-
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 \$	- \$
Dividendes reçus	189 \$	170 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	394 439 \$	402 135 \$
Dividendes à recevoir	686	925
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	24
Marge de courtage (note 5)	2 830	2 456
Total des actifs	397 955	405 540
Passifs		
Endettement	-	24
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	-	24
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397 955 \$	405 516 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	42 418	56 853
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9 381,76 \$	7 132,71 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	2 \$	- \$
Dividendes	11 058	12 965
Prêt de titres	66	95
Dérivés	374	236
Profit réalisé net sur les placements	54 084	36 863
Variation nette du profit latent sur les placements	50 642	34 229
Total des revenus	116 226	84 388
Charges		
Coûts de transaction	31	29
Total des charges	31	29
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 195 \$	84 359 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	405 516 \$	445 611 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 195	84 359
Distributions	(12 346)	(32 292)
Produits de l'émission de parts rachetables	19 806	45 690
Montants payés au rachat de parts rachetables	(131 216)	(137 852)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	397 955 \$	405 516 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 195 \$	84 359 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	208	(3)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(54 084)	(36 863)
Variation nette du profit latent sur les placements	(50 642)	(34 229)
Achats de placements	(46 810)	(40 325)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	159 024	151 532
Dividendes à recevoir	239	205
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	24	(24)
Marge de courtage	(374)	(237)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	123 780	124 415
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	7 460	13 398
Montants payés au rachat de parts rachetables	(131 216)	(137 852)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(123 756)	(124 454)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24	(39)
(Endettement) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(24)	15
Trésorerie (endettement) à la clôture de l'exercice	- \$	(24)\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	2 \$	- \$
Dividendes reçus	11 297 \$	13 170 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(12 346)\$	(32 292)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	12 346 \$	32 292 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	408 316 \$	306 753 \$
Trésorerie	1 296	489
Dividendes à recevoir	299	338
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	11
Marge de courtage (note 5)	407	407
Total des actifs	410 318	307 998
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	1 333	500
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 333	500
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	408 985 \$	307 498 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 146 088	 163 895
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 799,58 \$	1 876,18 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	7 \$	46 \$
Dividendes	3 201	3 327
Prêt de titres	269	418
Dérivés	-	17
Autres	-	3
Profit réalisé net sur les placements	51 574	15 649
Variation nette du profit latent sur les placements	92 634	36 452
Total des revenus	147 685	55 912
Charges		
Coûts de transaction	1 181	474
Total des charges	1 181	474
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 504 \$	55 438 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	307 498 \$	263 610 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 504	55 438
Produits de l'émission de parts rachetables	5 688	-
Montants payés au rachat de parts rachetables	(50 705)	(11 550)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	408 985 \$	307 498 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À PETITE CAPITALISATION DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 504 \$	55 438 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(10)	(404)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(51 574)	(15 649)
Variation nette du profit latent sur les placements	(92 634)	(36 452)
Achats de placements	(412 439)	(236 634)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	455 094	245 244
Dividendes à recevoir	39	23
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	11	127
Marge de courtage	-	(17)
Montant à payer au titre des achats de placements	833	236
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	45 824	11 912
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	5 688	-
Montants payés au rachat de parts rachetables	(50 705)	(11 550)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(45 017)	(11 550)
Augmentation nette de la trésorerie	807	362
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	489	127
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 296 \$	489 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	7 \$	46 \$
Dividendes reçus	3 240 \$	3 350 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	698 285 \$	632 781 \$
Dividendes à recevoir	1 427	1 479
Marge de courtage (note 5)	4 511	1 551
Total des actifs	704 223	635 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	704 223 \$	635 811 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	172 910	198 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 072,76 \$	3 200,79 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	1 \$	1 \$
Dividendes	20 595	20 305
Prêt de titres	112	137
Dérivés	2 960	408
Profit réalisé net sur les placements	90 391	60 799
Variation nette du profit latent sur les placements	51 199	50 338
Total des revenus	165 258	131 988
Charges		
Coûts de transaction	215	242
Total des charges	215	242
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 043 \$	131 746 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	635 811 \$	634 823 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 043	131 746
Distributions	(71 550)	(53 951)
Produits de l'émission de parts rachetables	72 862	54 693
Montants payés au rachat de parts rachetables	(97 943)	(131 500)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	704 223 \$	635 811 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 043 \$	131 746 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	1	1
Profit réalisé net sur la vente de placements	(90 391)	(60 799)
Variation nette du profit latent sur les placements	(51 199)	(50 338)
Achats de placements	(482 565)	(444 918)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	558 650	555 758
Dividendes à recevoir	52	(482)
Marge de courtage	(2 960)	(408)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	96 631	130 560
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 312	742
Montants payés au rachat de parts rachetables	(97 943)	(131 500)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(96 631)	(130 758)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-	(198)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	198
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 \$	1 \$
Dividendes reçus	20 647 \$	19 823 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(71 550)\$	(53 951)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	71 550 \$	53 951 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	272 517 \$	205 003 \$
Trésorerie	10	95
Dividendes à recevoir	171	229
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	197
Total des actifs	272 698	205 524
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	10	292
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	10	292
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	272 688 \$	205 232 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	24 281	24 226
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11 230,50 \$	8 471,64 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	9 \$	- \$
Dividendes	2 836	2 867
Prêt de titres	25	31
Autres	3	1
Profit réalisé net sur les placements	16 497	4 818
Variation nette du profit latent sur les placements	47 681	26 999
Total des revenus	67 051	34 716
Charges		
Coûts de transaction	62	48
Total des charges	62	48
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 989 \$	34 668 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	205 232 \$	170 350 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 989	34 668
Distributions	(29 349)	(8 114)
Produits de l'émission de parts rachetables	35 477	19 141
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 661)	(10 813)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	272 688 \$	205 232 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 989 \$	34 668 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	8	(1)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(16 497)	(4 818)
Variation nette du profit latent sur les placements	(47 681)	(26 999)
Achats de placements	(87 994)	(65 637)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	84 650	62 600
Dividendes à recevoir	58	8
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	197	(141)
Montant à payer au titre des achats de placements	(282)	31
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(552)	(289)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	6 128	11 027
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 661)	(10 813)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	467	214
Diminution nette de la trésorerie	(85)	(75)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	95	170
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 \$	95 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	9 \$	- \$
Dividendes reçus	2 894 \$	2 875 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(29 349)\$	(8 114)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	29 349 \$	8 114 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	181 840 \$	143 604 \$
Total des actifs	181 840	143 604
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	181 840 \$	143 604 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	35 754	35 754
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	5 085,86 \$	4 016,44 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Dividendes	15 \$	8 \$
Profit réalisé net sur les placements	1	35 270
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	38 220	(8 612)
Total des revenus	38 236	26 666
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 236 \$	26 666 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	143 604 \$	167 220 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 236	26 666
Distributions	(16 845)	(29 820)
Produits de l'émission de parts rachetables	20 350	44 402
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 505)	(64 864)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	181 840 \$	143 604 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 236 \$	26 666 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	-	(193)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(1)	(35 270)
Variation nette du (profit latent) de la perte latente sur les placements	(38 220)	8 612
Achats de placements	(16)	(100 570)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1	151 037
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	-	50 282
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	3 505	14 582
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 505)	(64 864)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	-	(50 282)
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	15 \$	8 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(16 845)\$	(29 820)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	16 845 \$	29 820 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	402 098 \$	342 135 \$
Trésorerie	479	-
Dividendes à recevoir	280	254
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	23 147
Impôt recouvrable	3 898	3 023
Actifs dérivés (note 5)	30	129
Marge de courtage (note 5)	659	-
Total des actifs	407 444	368 688
Passifs		
Endettement	-	16 023
Montant à payer au titre des achats de placements	-	156
Passifs dérivés (note 5)	73	14
Marge de courtage (note 5)	-	439
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	73	16 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	407 371 \$	352 056 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 125 828	 136 403
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 237,53 \$	2 581,02 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	3 \$	12 \$
Dividendes	12 687	10 777
Prêt de titres	158	161
Dérivés	931	(81)
Profit réalisé net sur les placements	33 029	18 346
Variation nette du profit latent sur les placements	53 523	13 746
Total des revenus	100 331	42 961
Charges		
Coûts de transaction	1 336	1 038
Total des charges	1 336	1 038
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 995 \$	41 923 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	352 056 \$	353 188 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 995	41 923
Produits de l'émission de parts rachetables	72 470	60 332
Montants payés au rachat de parts rachetables	(116 150)	(103 387)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	407 371 \$	352 056 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98 995 \$	41 923 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(2 836)	(8 752)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(33 029)	(18 346)
Variation nette du profit latent sur les placements	(53 523)	(13 746)
Achats de placements	(615 651)	(402 406)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	645 076	450 541
Dividendes à recevoir	(26)	6
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	23 147	(23 147)
Impôt recouvrable	(875)	(615)
Actifs / passifs dérivés	158	(98)
Marge de courtage	(1 098)	194
Montant à payer au titre des achats de placements	(156)	156
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	60 182	25 710
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	72 470	60 332
Montants payés au rachat de parts rachetables	(116 150)	(103 387)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(43 680)	(43 055)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 502	(17 345)
(Endettement) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(16 023)	1 322
Trésorerie (endettement) à la clôture de l'exercice	479 \$	(16 023)\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	3 \$	12 \$
Dividendes reçus	12 661 \$	10 783 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	3 912 \$	1 553 \$
Trésorerie	21	-
Impôt recouvrable	40	38
Marge de courtage (note 5)	39	29
Total des actifs	4 012	1 620
Passifs		
Endettement	-	40
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	-	40
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 012 \$	1 580 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	1 233	618
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 254,24 \$	2 556,78 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	2 \$	5 \$
Dividendes	174	60
Prêt de titres	1	4
Dérivés	12	(5)
Profit réalisé net sur les placements	92	93
Variation nette du profit latent sur les placements	427	53
Total des revenus	708	210
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	708 \$	210 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAEO DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 580 \$	2 018 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	708	210
Distributions	(235)	(118)
Produits de l'émission de parts rachetables	3 452	747
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 493)	(1 277)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	4 012 \$	1 580 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS EAE0 DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	708 \$	210 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	1	9
Profit réalisé net sur la vente de placements	(92)	(93)
Variation nette du profit latent sur les placements	(427)	(53)
Achats de placements	(14 646)	(3 925)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	12 805	4 345
Impôt recouvrable	(2)	(1)
Marge de courtage	(10)	1
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(1 663)	493
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	3 217	629
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 493)	(1 277)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	1 724	(648)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	61	(155)
(Endettement) trésorerie à l'ouverture de l'exercice	(40)	115
Trésorerie (endettement) à la clôture de l'exercice	21 \$	(40)\$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	2 \$	5 \$
Dividendes reçus	174 \$	60 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(235)\$	(118)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	235 \$	118 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	136 726 \$	117 013 \$
Total des actifs	136 726	117 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	136 726 \$	117 013 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	85 078	85 078
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 607,06 \$	1 375,36 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Variation nette du profit latent sur les placements	19 713 \$	18 987 \$
Total des revenus	19 713	18 987
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 713 \$	18 987 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	117 013 \$	48 026 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 713	18 987
Produits de l'émission de parts rachetables	-	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	136 726 \$	117 013 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 713 \$	18 987 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Variation nette du profit latent sur les placements	(19 713)	(18 987)
Achats de placements	-	(50 000)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	-	(50 000)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	-	50 000
Rentrées nettes liées aux activités de financement	-	50 000
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	6 428 \$	5 501 \$
Total des actifs	6 428	5 501
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 428 \$	5 501 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	4 000	4 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 607,22 \$	1 375,36 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR – CLASSE N

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Variation nette du profit latent sur les placements	927 \$	1 325 \$
Total des revenus	927	1 325
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	927 \$	1 325 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	5 501 \$	4 176 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	927	1 325
Distributions	(639)	(489)
Produits de l'émission de parts rachetables	794	489
Montants payés au rachat de parts rachetables	(155)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	6 428 \$	5 501 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS ACTIF D' ACTIONS INTERNATIONALES DE VESTCOR – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	927 \$	1 325 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Variation nette du profit latent sur les placements	(927)	(1 325)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	-	-
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	155	-
Montants payés au rachat de parts rachetables	(155)	-
Rentrées nettes liées aux activités de financement	-	-
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(639)\$	(489)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	639 \$	489 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À PETITE CAPITALISATION DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	463 373 \$	449 971 \$
Trésorerie	1 065	383
Dividendes à recevoir	282	232
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	216
Impôt recouvrable	215	128
Actifs dérivés (note 5)	23	88
Marge de courtage (note 5)	496	76
Total des actifs	465 454	451 094
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	-	29
Passifs dérivés (note 5)	18	61
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	18	90
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	465 436 \$	451 004 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	351 672	383 625
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 323,49 \$	1 175,64 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À PETITE CAPITALISATION DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	174 \$	20 \$
Dividendes	6 695	6 296
Prêt de titres	148	153
Dérivés	407	61
Profit réalisé net sur les placements	36 991	33 830
Variation nette du profit latent sur les placements	12 074	31 777
Total des revenus	56 489	72 137
Charges		
Coûts de transaction	964	775
Total des charges	964	775
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 525 \$	71 362 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À PETITE CAPITALISATION DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	451 004 \$	378 371 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 525	71 362
Produits de l'émission de parts rachetables	2 478	1 521
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 571)	(250)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	465 436 \$	451 004 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À PETITE CAPITALISATION DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 525 \$	71 362 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	2 120	1 229
Profit réalisé net sur la vente de placements	(36 991)	(33 830)
Variation nette du profit latent sur les placements	(12 074)	(31 777)
Achats de placements	(799 259)	(716 114)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	832 802	708 232
Dividendes à recevoir	(50)	39
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	216	(216)
Impôt recouvrable	(87)	(122)
Actifs / passifs dérivés	22	(17)
Marge de courtage	(420)	(54)
Montant à payer au titre des achats de placements	(29)	29
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	41 775	(1 239)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	2 478	1 521
Montants payés au rachat de parts rachetables	(43 571)	(250)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(41 093)	1 271
Augmentation nette de la trésorerie	682	32
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	383	351
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 065 \$	383 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	174 \$	20 \$
Dividendes reçus	6 645 \$	6 335 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	2 210 987 \$	2 086 095 \$
Trésorerie	470	244
Dividendes à recevoir	2 966	2 575
Impôt recouvrable	8 931	6 808
Actifs dérivés (note 5)	26	401
Marge de courtage (note 5)	5 785	3 053
Total des actifs	2 229 165	2 099 176
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	133	52
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	133	52
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 229 032 \$	2 099 124 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	1 400 154	1 435 468
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 591,99 \$	1 462,33 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	- \$	1 \$
Dividendes	65 565	65 187
Prêt de titres	920	874
Dérivés	2 419	2 104
Profit réalisé net sur les placements	190 864	70 086
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(73 319)	256 936
Total des revenus	186 449	395 188
Charges		
Coûts de transaction	3 148	2 536
Total des charges	3 148	2 536
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183 301 \$	392 652 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 099 124 \$	1 969 819 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183 301	392 652
Produits de l'émission de parts rachetables	45 751	4 862
Montants payés au rachat de parts rachetables	(99 144)	(268 209)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 229 032 \$	2 099 124 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183 301 \$	392 652 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	5 527	(2 284)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(190 864)	(70 086)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	73 319	(256 936)
Achats de placements	(1 936 101)	(1 719 209)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 923 227	1 914 754
Dividendes à recevoir	(391)	(383)
Impôt recouvrable	(2 123)	1 019
Actifs / passifs dérivés	456	(533)
Marge de courtage	(2 732)	2 143
Montant à payer au titre des achats de placements	-	(849)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	53 619	260 288
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	45 751	4 862
Montants payés au rachat de parts rachetables	(99 144)	(268 209)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(53 393)	(263 347)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	226	(3 059)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	244	3 303
Trésorerie à la clôture de l'exercice	470 \$	244 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	- \$	1 \$
Dividendes reçus	65 174 \$	64 804 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	47 991 \$	118 630 \$
Trésorerie	92	1 429
Dividendes à recevoir	85	173
Impôt recouvrable	368	320
Actifs dérivés (note 5)	12	10
Marge de courtage (note 5)	542	376
Total des actifs	49 090	120 938
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	14	-
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	14	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 076 \$	120 938 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 30 971	 82 793
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 584,61 \$	1 460,73 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	4 \$	1 \$
Dividendes	1 517	3 689
Prêt de titres	24	42
Dérivés	173	79
Profit réalisé net sur les placements	20 501	6 577
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(17 916)	12 454
Total des revenus	4 303	22 842
Charges		
Coûts de transaction	98	160
Total des charges	98	160
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 205 \$	22 682 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	120 938 \$	129 068 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 205	22 682
Distributions	(3 239)	(6 923)
Produits de l'émission de parts rachetables	10 418	7 519
Montants payés au rachat de parts rachetables	(83 246)	(31 408)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	49 076 \$	120 938 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 205 \$	22 682 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(17)	(184)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(20 501)	(6 577)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	17 916	(12 454)
Achats de placements	(337 315)	(131 293)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	410 556	159 050
Dividendes à recevoir	88	-
Impôt recouvrable	(48)	(73)
Actifs / passifs dérivés	12	(10)
Marge de courtage	(166)	(103)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	74 730	31 038
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	7 179	596
Montants payés au rachat de parts rachetables	(83 246)	(31 408)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(76 067)	(30 812)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 337)	226
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 429	1 203
Trésorerie à la clôture de l'exercice	92 \$	1 429 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	4 \$	1 \$
Dividendes reçus	1 605 \$	3 689 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(3 239)\$	(6 923)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	3 239 \$	6 923 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	969 796 \$	928 403 \$
Trésorerie	2 718	3 242
Dividendes à recevoir	4 940	2 911
Impôt recouvrable	345	307
Actifs dérivés (note 5)	136	192
Marge de courtage (note 5)	2 450	-
Total des actifs	980 385	935 055
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	597	-
Passifs dérivés (note 5)	103	61
Marge de courtage (note 5)	-	233
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	700	294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	979 685 \$	934 761 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	547 959	563 280
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 787,88 \$	1 659,50 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

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

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Dividendes	43 188 \$	38 613 \$
Prêt de titres	159	139
Dérivés	2 585	(199)
Profit réalisé net sur les placements	103 955	39 342
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(74 091)	137 422
Total des revenus	75 796	215 317
Charges		
Coûts de transaction	4 952	5 500
Total des charges	4 952	5 500
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 844 \$	209 817 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	934 761 \$	854 968 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 844	209 817
Distributions	(155 347)	(66 049)
Produits de l'émission de parts rachetables	162 510	69 430
Montants payés au rachat de parts rachetables	(33 083)	(133 405)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	979 685 \$	934 761 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 844 \$	209 817 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	83 117	(22 039)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(103 955)	(39 342)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	74 091	(137 422)
Achats de placements	(2 001 457)	(1 373 991)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 906 811	1 487 027
Dividendes à recevoir	(2 029)	146
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	-	5 884
Impôt recouvrable	(38)	(1)
Actifs / passifs dérivés	98	(107)
Marge de courtage	(2 683)	281
Montant à payer au titre des achats de placements	597	(4 179)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	25 396	126 074
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	7 163	3 381
Montants payés au rachat de parts rachetables	(33 083)	(133 405)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(25 920)	(130 024)
Diminution nette de la trésorerie	(524)	(3 950)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 242	7 192
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 718 \$	3 242 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	41 159 \$	38 759 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(155 347)\$	(66 049)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	155 347 \$	66 049 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS ACTIF DE MARCHÉS ÉMERGENTS DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	123 150 \$	55 111 \$
Trésorerie	52	-
Total des actifs	123 202	55 111
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	2 990	-
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 990	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 212 \$	55 111 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 88 755	 50 508
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 354,44 \$	1 091,13 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D' ACTIONS ACTIF DE MARCHÉS ÉMERGENTS DE VESTCOR

État du résultat global

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour la période depuis la création le 26 avril 2024 au 31 décembre 2024
Revenus		
Dividendes	598 \$	- \$
Profit réalisé net sur les placements	6	122
Variation nette du profit latent sur les placements	13 506	4 481
Total des revenus	14 110	4 603
Charges		
Coûts de transaction	9	-
Total des charges	9	-
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 101 \$	4 603 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS ACTIF DE MARCHÉS ÉMERGENTS DE VESTCOR

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

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour la période depuis la création le 26 avril 2024 au 31 décembre 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	55 111 \$	- \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 101	4 603
Produits de l'émission de parts rachetables	51 600	50 650
Montants payés au rachat de parts rachetables	(600)	(142)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	120 212 \$	55 111 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D' ACTIONS ACTIF DE MARCHÉS ÉMERGENTS DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour la période depuis la création le 26 avril 2024 au 31 décembre 2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 101 \$	4 603 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	8	121
Profit réalisé net sur la vente de placements	(6)	(122)
Variation nette du profit latent sur les placements	(13 506)	(4 481)
Achats de placements	(196 309)	(151 788)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	141 774	101 159
Montant à payer au titre des achats de placements	2 990	-
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(50 948)	(50 508)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	51 600	50 650
Montants payés au rachat de parts rachetables	(600)	(142)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	51 000	50 508
Augmentation nette de la trésorerie	52	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	52 \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	598 \$	- \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	1 626 929 \$	1 373 484 \$
Dividendes à recevoir	816	873
Actifs dérivés (note 5)	49	365
Marge de courtage (note 5)	3 883	3 000
Total des actifs	1 631 677	1 377 722
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	128	289
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	128	289
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 631 549 \$	1 377 433 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	171 581	162 547
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9 508,90 \$	8 474,07 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	8 \$	1 \$
Dividendes	18 669	17 159
Prêt de titres	126	168
Dérivés	883	1 040
Autres	2	7
Profit réalisé net sur les placements	62 278	83 763
Variation nette du profit latent sur les placements	123 772	288 520
Total des revenus	205 738	390 658
Charges		
Coûts de transaction	34	24
Total des charges	34	24
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	205 704 \$	390 634 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 377 433 \$	1 164 813 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	205 704	390 634
Produits de l'émission de parts rachetables	212 031	25 796
Montants payés au rachat de parts rachetables	(163 619)	(203 810)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 631 549 \$	1 377 433 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	205 704 \$	390 634 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	119	807
Profit réalisé net sur la vente de placements	(62 278)	(83 763)
Variation nette du profit latent sur les placements	(123 772)	(288 520)
Achats de placements	(1 297 366)	(1 012 203)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 229 852	1 172 147
Dividendes à recevoir	57	182
Actifs / passifs dérivés	155	(154)
Marge de courtage	(883)	(1 116)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(48 412)	178 014
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	212 031	25 796
Montants payés au rachat de parts rachetables	(163 619)	(203 810)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	48 412	(178 014)
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	8 \$	1 \$
Dividendes reçus	18 726 \$	17 341 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	12 666 \$	6 289 \$
Dividendes à recevoir	-	5
Marge de courtage (note 5)	9	10
Total des actifs	12 675	6 304
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 675 \$	6 304 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	1 340	747
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9 459,52 \$	8 439,68 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB – CLASSE N

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Dividendes	143 \$	106 \$
Prêt de titres	-	1
Profit réalisé net sur les placements	3 716	6 421
Variation nette de la perte latente sur les placements	(2 221)	(3 846)
Total des revenus	1 638	2 682
Charges		
Coûts de transaction	3	1
Total des charges	3	1
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 635 \$	2 681 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	6 304 \$	15 769 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 635	2 681
Distributions	(1 952)	(3 227)
Produits de l'émission de parts rachetables	9 619	3 843
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 931)	(12 762)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	12 675 \$	6 304 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D' ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 635 \$	2 681 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	3	(29)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(3 716)	(6 421)
Variation nette de la perte latente sur les placements	2 221	3 846
Achats de placements	(37 199)	(27 741)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	32 314	39 802
Dividendes à recevoir	5	9
Marge de courtage	1	(1)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(4 736)	12 146
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	7 667	616
Montants payés au rachat de parts rachetables	(2 931)	(12 762)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	4 736	(12 146)
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	148 \$	115 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(1 952)\$	(3 227)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	1 952 \$	3 227 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES LIÉS À L'INFLATION DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	786 221 \$	777 560 \$
Intérêts à recevoir	1 582	1 473
Total des actifs	787 803	779 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	787 803 \$	779 033 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	188 777	188 764
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 173,20 \$	4 127,03 \$
Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.		

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE TITRES LIÉS À L'INFLATION DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	18 651 \$	17 764 \$
Prêt de titres	81	7
Profit réalisé net sur les placements	1 094	697
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(11 112)	10 698
Total des revenus	8 714	29 166
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 714 \$	29 166 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES LIÉS À L'INFLATION DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	779 033 \$	749 867 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 714	29 166
Distributions	(17 198)	(16 461)
Produits de l'émission de parts rachetables	17 254	21 461
Montants payés au rachat de parts rachetables	-	(5 000)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	787 803 \$	779 033 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES LIÉS À L'INFLATION DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 714 \$	29 166 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Profit réalisé net sur la vente de placements	(1 094)	(697)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	11 112	(10 698)
Achats de placements	(73 631)	(49 351)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	54 952	31 315
Intérêts à recevoir	(109)	265
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(56)	-
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	56	5 000
Montants payés au rachat de parts rachetables	-	(5 000)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	56	-
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	18 542 \$	18 029 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(17 198)\$	(16 461)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	17 198 \$	16 461 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS FIDUCIAIRE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS CANADIENS DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	49 048 \$	86 536 \$
Dividendes à recevoir	204	453
Total des actifs	49 252	86 989
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 252 \$	86 989 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	25 416	49 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 937,80 \$	1 768,22 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS FIDUCIAIRE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS CANADIENS DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	2 \$	- \$
Dividendes	4 620	4 507
Prêt de titres	25	30
Perte réalisée nette sur les placements	(3 589)	(16)
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	6 490	(5 944)
Total des revenus (des pertes)	7 548	(1 423)
Charges		
Coûts de transaction	24	29
Total des charges	24	29
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 524 \$	(1 452)\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS FIDUCIAIRE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS CANADIENS DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	86 989 \$	35 074 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 524	(1 452)
Distributions	(5 023)	(4 058)
Produits de l'émission de parts rachetables	6 301	64 341
Montants payés au rachat de parts rachetables	(46 539)	(6 916)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	49 252 \$	86 989 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS FIDUCIAIRE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS CANADIENS DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 524 \$	(1 452)\$
Ajustements des éléments suivants :		
Perte réalisée nette sur la vente de placements	3 589	16
Variation nette du (profit latent) de la perte latente sur les placements	(6 490)	5 944
Achats de placements	(1 411)	(66 763)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	41 800	9 134
Dividendes à recevoir	249	(246)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	45 261	(53 367)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 278	60 283
Montants payés au rachat de parts rachetables	(46 539)	(6 916)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(45 261)	53 367
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	2 \$	- \$
Dividendes reçus	4 869 \$	4 261 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(5 023)\$	(4 058)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	5 023 \$	4 058 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	231 387 \$	268 832 \$
Trésorerie	-	2
Dividendes à recevoir	1 043	1 191
Actifs dérivés (note 5)	39	32
Marge de courtage (note 5)	377	268
Total des actifs	232 846	270 325
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	23	12
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	23	12
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	232 823 \$	270 313 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 20 024	 22 444
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11 626,98 \$	12 044,11 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Dividendes	8 992 \$	9 053 \$
Prêt de titres	54	45
Dérivés	112	285
Profit réalisé net sur les placements	1 920	16 503
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(20 731)	16 898
Total (des pertes) des revenus	(9 653)	42 784
Charges		
Coûts de transaction	231	145
Total des charges	231	145
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 884)\$	42 639 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	270 313 \$	141 834 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 884)	42 639
Produits de l'émission de parts rachetables	1 945	89 017
Montants payés au rachat de parts rachetables	(29 551)	(3 177)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	232 823 \$	270 313 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 884)\$	42 639 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(80)	(363)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(1 920)	(16 503)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	20 731	(16 898)
Achats de placements	(590 253)	(665 254)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	608 967	571 180
Dividendes à recevoir	148	(337)
Actifs / passifs dérivés	4	(35)
Marge de courtage	(109)	(267)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	27 604	(85 838)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 945	89 017
Montants payés au rachat de parts rachetables	(29 551)	(3 177)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(27 606)	85 840
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2)	2
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	2 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	9 140 \$	8 716 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	21 597 \$	23 711 \$
Trésorerie	-	2
Dividendes à recevoir	96	105
Actifs dérivés (note 5)	21	34
Marge de courtage (note 5)	293	255
Total des actifs	22 007	24 107
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	17	34
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	17	34
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 990 \$	24 073 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 1 884	 1 991
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11 669,29 \$	12 090,20 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Dividendes	819 \$	810 \$
Prêt de titres	5	4
Dérivés	54	75
Profit réalisé net sur les placements	103	1 701
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 821)	934
Total (des pertes) des revenus	(840)	3 524
Charges		
Coûts de transaction	21	13
Total des charges	21	13
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(861)\$	3 511 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	24 073 \$	24 082 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(861)	3 511
Distributions	(924)	(1 634)
Produits de l'émission de parts rachetables	1 113	1 702
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 411)	(3 588)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	21 990 \$	24 073 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(861)\$	3 511 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(25)	17
Profit réalisé net sur la vente de placements	(103)	(1 701)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	1 821	(934)
Achats de placements	(84 074)	(73 148)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	84 495	75 833
Dividendes à recevoir	9	39
Actifs / passifs dérivés	(4)	(7)
Marge de courtage	(38)	(88)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 220	3 522
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	189	68
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 411)	(3 588)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 222)	(3 520)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2)	2
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	2 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Dividendes reçus	828 \$	849 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(924)\$	(1 634)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	924 \$	1 634 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	68 207 \$	94 417 \$
Trésorerie	531	895
Dividendes à recevoir	103	125
Impôt recouvrable	102	68
Actifs dérivés (note 5)	49	15
Marge de courtage (note 5)	1 505	1 523
Total des actifs	70 497	97 043
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	22	81
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	22	81
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 475 \$	96 962 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 34 826	 55 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 023,61 \$	1 753,60 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	11 \$	35 \$
Dividendes	2 876	4 031
Prêt de titres	37	38
Dérivés	146	349
Profit réalisé net sur les placements	5 931	9 052
Variation nette du profit latent sur les placements	2 854	9 802
Total des revenus	11 855	23 307
Charges		
Coûts de transaction	141	231
Autres	-	13
Total des charges	141	244
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 714 \$	23 063 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	96 962 \$	106 861 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 714	23 063
Produits de l'émission de parts rachetables	1 999	4 860
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40 200)	(37 822)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	70 475 \$	96 962 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 714 \$	23 063 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	96	91
Profit réalisé net sur la vente de placements	(5 931)	(9 052)
Variation nette du profit latent sur les placements	(2 854)	(9 802)
Achats de placements	(151 408)	(197 994)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	186 307	229 716
Dividendes à recevoir	22	97
Impôt recouvrable	(34)	(37)
Actifs / passifs dérivés	(93)	97
Marge de courtage	18	(561)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	37 837	35 618
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 999	4 860
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40 200)	(37 822)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(38 201)	(32 962)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(364)	2 656
Trésorerie (endettement) à l'ouverture de l'exercice	895	(1 761)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	531 \$	895 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	11 \$	35 \$
Dividendes reçus	2 898 \$	4 128 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	1 663 \$	1 450 \$
Trésorerie	96	157
Dividendes à recevoir	4	2
Actifs dérivés (note 5)	-	4
Total des actifs	1 763	1 613
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	3	-
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 760 \$	1 613 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	950	939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 852,17 \$	1 718,06 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB – CLASSE N

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	1 \$	6 \$
Dividendes	48	76
Prêt de titres	1	1
Dérivés	(7)	7
(Perte réalisée) profit réalisé net(te) sur les placements	(2)	404
Variation nette du profit latent sur les placements	75	71
Total des revenus	116	565
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 \$	565 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 613 \$	3 052 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116	565
Distributions	(45)	(312)
Produits de l'émission de parts rachetables	90	312
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14)	(2 004)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 760 \$	1 613 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INVESTISSEMENT EN INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 \$	565 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	-	14
Perte réalisée (profit réalisé) net(te) sur la vente de placements	2	(404)
Variation nette du profit latent sur les placements	(75)	(71)
Achats de placements	(7 827)	(12 344)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	7 687	14 339
Dividendes à recevoir	(2)	2
Actifs / passifs dérivés	7	(7)
Montant à payer au titre des achats de placements	-	(48)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(92)	2 046
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	45	-
Montants payés au rachat de parts rachetables	(14)	(2 004)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	31	(2 004)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(61)	42
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	157	115
Trésorerie à la clôture de l'exercice	96 \$	157 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 \$	6 \$
Dividendes reçus	46 \$	78 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(45)\$	(312)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	45 \$	312 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	2 665 583 \$	1 911 514 \$
Trésorerie	494	3 698
Intérêts à recevoir	452	1 778
Dividendes à recevoir	1 290	1 390
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	4 614	3 125
Actifs dérivés (note 5)	600	3 621
Total des actifs	2 673 033	1 925 126
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	10 808	3 826
Passifs dérivés (note 5)	3 138	803
Dividendes à payer	1 601	1 485
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	1 120 463	776 680
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 136 010	782 794
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 537 023 \$	1 142 332 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 554 617	 478 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 771,32 \$	2 389,25 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	2 426 \$	2 893 \$
Dividendes	(2 798)	(322)
Prêt de titres	293	556
Dérivés	(5 356)	6 003
Autres	85	7
Profit réalisé net sur les placements	58 264	36 675
Variation nette du profit latent sur les placements	165 633	28 959
Total des revenus	218 547	74 771
Charges		
Coûts de transaction	5 987	4 422
Autres	4 003	2 701
Total des charges	9 990	7 123
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 557 \$	67 648 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 142 332 \$	1 080 604 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 557	67 648
Produits de l'émission de parts rachetables	296 320	24 499
Montants payés au rachat de parts rachetables	(110 186)	(30 419)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 537 023 \$	1 142 332 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	208 557 \$	67 648 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	909	11 235
Profit réalisé net sur la vente de placements	(58 264)	(36 675)
Variation nette du profit latent sur les placements	(165 633)	(28 959)
Achats de placements	(7 697 716)	(7 712 029)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	7 510 418	7 713 493
Intérêts à recevoir	1 326	413
Dividendes à recevoir	100	(497)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(1 489)	(3 125)
Actifs / passifs dérivés	5 356	(6 002)
Montant à payer au titre des achats de placements	6 982	3 229
Dividendes à payer	116	(154)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(189 338)	8 577
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	296 320	24 499
Montants payés au rachat de parts rachetables	(110 186)	(30 419)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	186 134	(5 920)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 204)	2 657
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 698	1 041
Trésorerie à la clôture de l'exercice	494 \$	3 698 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	3 752 \$	3 306 \$
Dividendes payés, net	(2 582)\$	(973)\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	141 475 \$	107 447 \$
Trésorerie	3	212
Intérêts à recevoir	27	112
Dividendes à recevoir	67	65
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	256	174
Actifs dérivés (note 5)	30	257
Total des actifs	141 858	108 267
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	569	251
Passifs dérivés (note 5)	144	1
Dividendes à payer	85	83
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	59 376	43 178
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	60 174	43 513
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	81 684 \$	64 754 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	29 369	26 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 781,23 \$	2 399,86 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier
Président du conseil

[signé]

Suzanne Young
Présidente du comité de vérification

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB – CLASSE N

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	350 \$	164 \$
Dividendes	(165)	(12)
Prêt de titres	23	45
Dérivés	(370)	441
Autres	9	-
Profit réalisé net sur les placements	2 811	1 480
Variation nette du profit latent sur les placements	9 005	1 979
Total des revenus	11 663	4 097
Charges		
Coûts de transaction	323	233
Autres	192	118
Total des charges	515	351
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 148 \$	3 746 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	64 754 \$	54 526 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 148	3 746
Distributions	(6 899)	(4 772)
Produits de l'émission de parts rachetables	23 817	14 698
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 136)	(3 444)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	81 684 \$	64 754 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 148 \$	3 746 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	26	446
Profit réalisé net sur la vente de placements	(2 811)	(1 480)
Variation nette du profit latent sur les placements	(9 005)	(1 979)
Achats de placements	(394 471)	(346 352)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	388 431	339 706
Intérêts à recevoir	85	1
Dividendes à recevoir	(2)	(21)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(82)	(174)
Actifs / passifs dérivés	370	(440)
Montant à payer au titre des achats de placements	318	156
Dividendes à payer	2	1
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(5 991)	(6 390)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	16 918	9 926
Montants payés au rachat de parts rachetables	(11 136)	(3 444)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	5 782	6 482
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(209)	92
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	212	120
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 \$	212 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	435 \$	165 \$
Dividendes payés, net	(165)\$	(32)\$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(6 899)\$	(4 772)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	6 899 \$	4 772 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	1 900 014 \$	1 473 116 \$
Trésorerie	9	5 211
Intérêts à recevoir	192	1 255
Dividendes à recevoir	846	478
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 749	814
Actifs dérivés (note 5)	5 418	514
Total des actifs	1 912 228	1 481 388
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	670	-
Passifs dérivés (note 5)	446	5 964
Marge de courtage (note 5)	15 094	14 152
Dividendes à payer	1 068	688
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	611 071	432 846
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	628 349	453 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 283 879 \$	1 027 738 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 781 399	 651 244
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 643,05 \$	1 578,11 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	4 \$	2 156 \$
Dividendes	7 203	6 500
Prêt de titres	227	268
Dérivés	9 215	(17 297)
Autres	1	-
Profit réalisé net sur les placements	5 621	101 340
Variation nette du profit latent sur les placements	24 541	9 930
Total des revenus	46 812	102 897
Charges		
Frais de gestion des placements	267	268
Coûts de transaction	1 403	653
Autres	2 444	1 817
Total des charges	4 114	2 738
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 698 \$	100 159 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 027 738 \$	930 454 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 698	100 159
Produits de l'émission de parts rachetables	292 292	6 931
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 849)	(9 806)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	1 283 879 \$	1 027 738 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE (2017) DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 698 \$	100 159 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(4 095)	(2 539)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(5 621)	(101 340)
Variation nette du profit latent sur les placements	(24 541)	(9 930)
Achats de placements	(5 517 032)	(3 917 231)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	5 302 616	3 924 983
Intérêts à recevoir	1 063	796
Dividendes à recevoir	(368)	298
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(4 935)	(814)
Actifs / passifs dérivés	(10 422)	9 342
Marge de courtage	942	4 432
Montant à payer au titre des achats de placements	670	-
Dividendes à payer	380	(156)
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(218 645)	8 000
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	292 292	6 931
Montants payés au rachat de parts rachetables	(78 849)	(9 806)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	213 443	(2 875)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(5 202)	5 125
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 211	86
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 \$	5 211 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	1 067 \$	2 952 \$
Dividendes reçus, net	7 215 \$	6 642 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE DE LA SGPNB – CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	103 745 \$	85 144 \$
Trésorerie	-	4
Intérêts à recevoir	9	61
Dividendes à recevoir	47	29
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	288	38
Actifs dérivés (note 5)	239	33
Total des actifs	104 328	85 309
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	38	-
Passifs dérivés (note 5)	18	237
Marge de courtage (note 5)	1 604	1 112
Dividendes à payer	61	41
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	35 351	26 098
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	37 072	27 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 256 \$	57 821 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 41 697	 37 221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 612,97 \$	1 553,43 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE DE LA SGPNB – CLASSE N

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	8 \$	108 \$
Dividendes	370	320
Prêt de titres	21	40
Dérivés	(94)	(940)
Profit réalisé net sur les placements	545	3 628
Variation nette du profit latent sur les placements	1 662	1 418
Total des revenus	2 512	4 574
Charges		
Frais de gestion des placements	13	13
Coûts de transaction	80	36
Autres	171	111
Total des charges	264	160
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 248 \$	4 414 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE DE LA SGPNB – CLASSE N

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	57 821 \$	44 757 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 248	4 414
Distributions	(4 391)	(4 113)
Produits de l'émission de parts rachetables	11 974	14 007
Montants payés au rachat de parts rachetables	(396)	(1 244)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	67 256 \$	57 821 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS QUANTITATIF D' ACTIONS AU BÊTA STRATÉGIQUE DE LA SGPNB – CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 248 \$	4 414 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(47)	(241)
Profit réalisé net sur la vente de placements	(545)	(3 628)
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 662)	(1 418)
Achats de placements	(300 487)	(189 884)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	293 393	181 105
Intérêts à recevoir	52	37
Dividendes à recevoir	(18)	8
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(250)	(38)
Actifs / passifs dérivés	(425)	424
Marge de courtage	492	563
Montant à payer au titre des achats de placements	38	-
Dividendes à payer	20	-
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(7 191)	(8 658)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	7 583	9 894
Montants payés au rachat de parts rachetables	(396)	(1 244)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	7 187	8 650
Diminution nette de la trésorerie	(4)	(8)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4	12
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	4 \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	60 \$	145 \$
Dividendes reçus, net	372 \$	328 \$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(4 391)\$	(4 113)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	4 391 \$	4 113 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES NON CONVENTIONNELLES DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	65 606 \$	28 441 \$
Total des actifs	65 606	28 441
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	65 606 \$	28 441 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	56 034	25 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 170,83 \$	1 137,65 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES NON CONVENTIONNELLES DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Profit réalisé net sur les placements	63 \$	- \$
Variation nette du profit latent sur les placements	1 074	2 869
Total des revenus	1 137	2 869
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137 \$	2 869 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES NON CONVENTIONNELLES DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	28 441 \$	25 572 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137	2 869
Produits de l'émission de parts rachetables	36 109	555
Montants payés au rachat de parts rachetables	(81)	(555)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	65 606 \$	28 441 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS MONDIAL DE PRIMES DE RISQUES NON CONVENTIONNELLES DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 137 \$	2 869 \$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	63	-
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(63)	-
Variation nette du profit latent sur les placements	(1 074)	(2 869)
Achats de placements	(108 147)	-
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	72 056	-
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(36 028)	-
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	36 109	555
Montants payés au rachat de parts rachetables	(81)	(555)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	36 028	-
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	1 969 225 \$	1 224 471 \$
Total des actifs	1 969 225	1 224 471
Passifs		
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	1 836 988	1 200 649
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 836 988	1 200 649
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 237 \$	23 822 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	202 376	177 880
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	653,42 \$	133,93 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR

État du résultat global

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	206 \$	(248)\$
Variation nette du profit latent sur les placements	102 392	27 153
Total des revenus	102 598	26 905
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 598 \$	26 905 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	23 822 \$	12 331 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 598	26 905
Produits de l'émission de parts rachetables	5 857	2 586
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40)	(18 000)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	132 237 \$	23 822 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 598 \$	26 905 \$
Ajustements des éléments suivants :		
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(206)	248
Variation nette du profit latent sur les placements	(102 392)	(27 153)
Achats de placements	(589 210)	(19 449)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	583 393	34 863
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(5 817)	15 414
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	5 857	2 586
Montants payés au rachat de parts rachetables	(40)	(18 000)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	5 817	(15 414)
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR — CLASSE N

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	38 729 \$	19 701 \$
Total des actifs	38 729	19 701
Passifs		
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	36 167	19 324
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	36 167	19 324
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 562 \$	377 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	1 591	1 429
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 610,69 \$	263,82 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR — CLASSE N

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

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour la période depuis la date de création le 28 juin 2024 au 31 décembre 2024
Revenus		
Perte réalisée nette sur les placements	(2)\$	(4)\$
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	2 145	(165)
Total des revenus (des pertes)	2 143	(169)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 143 \$	(169)\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR — CLASSE N

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

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour la période depuis la date de création le 28 juin 2024 au 31 décembre 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	377 \$	- \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 143	(169)
Distributions	(2 957)	(1 428)
Produits de l'émission de parts rachetables	3 189	1 974
Montants payés au rachat de parts rachetables	(190)	-
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 562 \$	377 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE SUPERPOSITION À RENDEMENT ABSOLU DE VESTCOR — CLASSE N

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour la période depuis la date de création le 28 juin 2024 au 31 décembre 2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 143 \$	(169)\$
Ajustements des éléments suivants :		
Perte réalisée nette sur la vente de placements	2	4
Variation nette du (profit latent) de la perte latente sur les placements	(2 145)	165
Achats de placements	(15 775)	(19 653)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	15 733	19 107
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(42)	(546)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	232	546
Montants payés au rachat de parts rachetables	(190)	-
Rentrées nettes liées aux activités de financement	42	546
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(2 957)\$	(1 428)\$
Produits de l'émission de parts rachetables	2 957 \$	1 428 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

Au 31 décembre

	2025	2024
Actifs		
Placements (note 3)	50 287 \$	12 496 \$
Dividendes à recevoir	-	127
Actifs dérivés (note 5)	-	1 773
Marge de courtage (note 5)	-	10 369
Total des actifs	50 287	24 765
Passifs		
Passifs dérivés (note 5)	-	1 161
Marge de courtage (note 5)	5 204	-
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 204	1 161
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 083 \$	23 604 \$
 Nombre de parts rachetables en circulation (arrondi) (note 7)	 87 750	 87 750
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	513,76 \$	268,98 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

[signé]

David O'Neill Losier

Président du conseil

[signé]

Suzanne Young

Présidente du comité de vérification

FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Revenus		
Intérêts	3 110 \$	193 \$
Dividendes	137	2 309
Prêt de titres	32	238
Dérivés	15 188	(11 228)
Profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements	21 517	(2 482)
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(18 446)	8 883
Total des revenus (des pertes)	21 538	(2 087)
Charges		
Coûts de transaction	59	41
Total des charges	59	41
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 479 \$	(2 128)\$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	23 604 \$	9 692 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 479	(2 128)
Produits de l'émission de parts rachetables	4 445	19 548
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 445)	(3 508)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	45 083 \$	23 604 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE LA STRATÉGIE DE COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	2025	2024
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 479 \$	(2 128)\$
Ajustements des éléments suivants :		
Ajustement de la conversion en devises	(1 919)	(7 656)
(Profit réalisé) perte réalisée net(te) sur la vente de placements	(21 517)	2 482
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	18 446	(8 883)
Achats de placements	(1 286 607)	(2 994 770)
Produits tirés de la vente et de l'échéance de placements	1 253 806	3 001 565
Dividendes à recevoir	127	(47)
Actifs / passifs dérivés	612	3 190
Marge de courtage	15 573	(9 793)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	-	(16 040)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	4 445	19 548
Montants payés au rachat de parts rachetables	(4 445)	(3 508)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	-	16 040
Augmentation nette de la trésorerie	-	-
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
<i>Informations supplémentaires :</i>		
Intérêts reçus	3 110 \$	193 \$
Dividendes reçus	264 \$	2 262 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

ENTITÉS DE PLACEMENT VESTCOR

Notes afférentes aux états financiers

Pour la période ou l'exercice terminé(e) (le cas échéant) le 31 décembre 2025

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

Les Entités de placement Vestcor (chacune une « Entité » et, collectivement, les « Entités ») sont des entités de fonds communs qui s'agissent de fiducies à capital variable sans personnalité morale et des sociétés en commandite. Les fonds en fiducie à participation unitaire ont été établis conformément à une déclaration de fiducie effectuée par Vestcor Inc. (« Vestcor ») le 1^{er} avril 1998 et modifiés par la suite de temps à autre. Vestcor est le fiduciaire des fonds en fiducie à participation unitaire. Les fonds en fiducie à participation unitaire sont régis par les lois de la province du Nouveau-Brunswick.

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

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

Ce qui suit sont des descriptions des Entités et de leur indice de référence, au 31 décembre 2025. Les indices de référence relatifs à un taux de rendement réel tiennent compte de l'inflation, laquelle est mesurée par le pourcentage de variation de la moyenne sur 12 mois de l'indice global des prix à la consommation (IPC) global du Canada.

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des titres avec cote de crédit émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou par ses organismes, une province, un territoire ou une municipalité canadienne. Ce fonds peut également investir dans des contrats à terme sur instrument financier ou des swaps, des swaps de devises et des options sur obligations nominales de pays du G-7. Son indice de référence est l'Indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada.

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des titres canadiens à revenu fixe avec cote de crédit émis ou garantis par des sociétés cotées en bourse. Son indice de référence est l'Indice obligataire toutes les sociétés FTSE Canada.

Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB

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

Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour des occasions d'investissement au Nouveau-Brunswick. Son indice de référence est l'Indice obligataire tous les gouvernements FTSE Canada.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Fonds du marché monétaire de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des titres de créance à court terme de grande qualité, ce qui englobe généralement des titres de crédit garantis par un gouvernement, des papiers de banque, des papiers commerciaux, du papier commercial adossé à des actifs, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadien à un jour.

Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor

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

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Cette entité est gérée par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme de fonds d'investissement des étudiants. Le capital initial d'un million de dollars, obtenu en 1998, a été investi selon les mêmes directives et politiques d'investissement générales que celles de Vestcor. Pour cette entité, l'indice de référence est l'Indice composé rendement global S&P/TSX. Les activités de cette entité sont étroitement supervisées par le personnel de Vestcor, lequel exécute et traite toutes les transactions pour le compte des étudiants.

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice composé rendement global S&P/TSX.

Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global des titres à petite capitalisation S&P/TSX.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut.

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Cette entité est gérée par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions canadiennes (actions cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque dans des actions de sociétés canadiennes cotées en bourse. Son indice de référence est l'Indice composé rendement global S&P/TSX.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

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

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

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

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

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

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

Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N

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

Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

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

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

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

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

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

Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor

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

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

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

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

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

Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans ses titres nominaux, liés à l'inflation et garantis par le gouvernement de pays du G-7 ou de provinces canadiennes. Son indice de référence est l'Indice des obligations à rendement réel FTSE Canada.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des titres de fiducies de placement immobilier (FPI) canadiennes (FPI cotées dans une bourse canadienne ou établies au Canada), mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Son indice de référence est l'Indice de rendement plafonné FPI S&P/TSX.

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

Cette entité investit principalement dans des groupes immobiliers cotés en bourse et établis aux États-Unis. Son indice de référence est une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays en \$ CA (présentement l'indice MSCI États-Unis IMI FPI en \$ CA, brut). Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N

Cette entité investit principalement dans des groupes immobiliers cotés en bourse et établis aux États-Unis. Son indice de référence est une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays en \$ CA (présentement l'indice MSCI États-Unis IMI FPI \$ CA). Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

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

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

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

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

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

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

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou établies au Canada ou aux États-Unis, mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Les titres retenus sont détenus avec des positions de compensation courtes pour atteindre une neutralité approximative par rapport au marché. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

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

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

Cette entité investit principalement dans des actions cotées en bourse ou établies dans des pays de l'indice MSCI ACWI, mais peut aussi utiliser d'autres placements comme des fonds cotés en bourse, des instruments dérivés cotés ou des contrats de change à terme ou encore d'autres titres, afin d'atteindre son rendement actuariel ou de gérer le risque. Les titres retenus sont détenus avec des positions de compensation courtes pour atteindre une neutralité approximative par rapport au marché. Son indice de référence correspond à 93 % de l'Indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Cette entité est limitée uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que des caisses de retraite.

Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor

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

Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor

Cette entité crée de la valeur en permettant aux clients de déployer une superposition à 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 du marché monétaire de la SGPNB en positions courtes. Les porteurs de parts de cette entité sont réservés aux caisses de retraite.

Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N

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

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

Cette entité a pour but d'ajouter de la valeur en gérant activement la composition de l'actif selon les décisions tactiques du comité interne des stratégies de la composition de l'actif de Vestcor.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

1 Règles de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes comptables IFRS (IFRS).

La publication des états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de Vestcor le 30 mars 2026.

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des instruments financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »), lesquels sont mesurés à la juste valeur.

2 Renseignements importants sur la convention comptable

a. Instruments financiers

i. Classement

Le modèle commercial employé pour gérer les actifs financiers et leurs caractéristiques des flux de trésorerie contractuels dicte comment les actifs financiers doivent être classés, soit selon l'une des trois catégories suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu ou à la JVBRN. Les passifs financiers sont évalués au coût amorti ou à la JVBRN.

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

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

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

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

ii. Comptabilisation et évaluation initiale

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

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

iii. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

iv. Évaluation du coût amorti

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

v. Dépréciation

Chaque date de clôture, les Entités évaluent s'il existe une indication objective qu'un actif financier comptabilisé au coût amorti est déprécié. S'il existe effectivement une telle indication, les Entités comptabilisent une perte de valeur correspondant à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier. Les pertes de valeur à l'égard des actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte de valeur diminue, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

vi. Décomptabilisation

Les Entités décomptabilisent un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à échéance ou sont transférés dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif financier est transférée.

Les Entités décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes ou annulées ou qu'elles arrivent à échéance.

Lorsqu'un actif financier est décomptabilisé, la différence entre la valeur comptable et la contrepartie reçue (y compris tout nouvel actif obtenu diminué de tout nouveau passif pris en charge) est comptabilisée en résultat net. Tout droit à l'égard de ces actifs financiers qui est créé ou qui est conservé par les Entités est comptabilisé à titre d'actif ou de passif distinct.

vii. Trésorerie

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

b. Compensation d'instruments financiers

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

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

c. Intérêts

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

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

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

d. Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés en résultat net à la date à laquelle est établi le droit de percevoir le paiement. Dans le cas des titres de participation cotés, il s'agit d'ordinaire de la date ex-dividende. Dans le cas des titres de participation non cotés, il s'agit d'ordinaire de la date de l'approbation par les actionnaires du paiement d'un dividende. Les revenus de dividendes sont comptabilisés en résultat net dans un poste distinct.

e. Revenus dérivés

Les revenus dérivés comprennent toutes les variations réalisées et latentes de la juste valeur des actifs dérivés et des passifs dérivés. Les revenus dérivés sont comptabilisés en résultat net dans un poste distinct.

f. Variations nettes des profits et pertes réalisés et latents sur des instruments financiers évalués à la JVBRN

Les variations nettes des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVBRN comprennent toutes les variations réalisées et latentes de la juste valeur et des écarts d'opérations de change réalisées et latentes, hormis les revenus d'intérêts et les revenus de dividendes.

Le montant net des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVBRN est calculé à l'aide de la méthode du coût moyen.

g. Conversion en devises

Les achats et rachats de parts de chaque Entité sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien étant également la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Entités. Les transactions en devises étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle à l'aide des taux de change en vigueur à la date des transactions concernées. Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle à l'aide du taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les profits et pertes de change réalisés sont inscrits au poste « profit réalisé (perte réalisée) net(te) sur les placements ». Les profits et pertes de change latents sont inscrits au poste « variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements ».

h. Recours aux estimations et au jugement

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

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

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

Certaines des Entités détiennent des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie à l'aide de techniques d'évaluation et peut être déterminée à partir de sources de prix réputées ou de prix indicatifs de la part de teneurs de marché. Les cours des courtiers obtenus à partir des sources de prix peuvent être indicatifs et non exécutables ou contraignants. Si aucune donnée de marché n'existe, les Entités peuvent évaluer les positions au moyen de leurs propres modèles, qui sont basés sur des méthodes et techniques d'évaluation qui font office de normes sectorielles. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont confirmés et revus périodiquement par des employés ou des gestionnaires d'expérience, indépendamment de la partie qui les a créés.

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

Certaines des Entités détiennent des placements dans des entités fermées, comme les entités en gestion commune ou fermées non négociées, les participations dans des sociétés en commandite, les obligations de placement privées et les placements en actions ou obligations d'entités fermées. Les gestionnaires externes des fonds fournissent initialement des évaluations des entités fermées, d'ordinaire selon un décalage trimestriel. Ces évaluations sont alors ajustées pour rendre compte des apports et des distributions en trésorerie entre la date d'évaluation et la date de présentation de l'information financière, notamment en évaluant à la valeur du marché les titres négociés en bourse détenus par les entités fermées sous-jacentes et pour les changements importants identifiés par les gestionnaires de placements.

Il y a lieu de se reporter à la note 3 pour un complément d'information sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Entités.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont revues régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont constatées dans la période durant laquelle elles sont effectuées.

i. Entités d'investissement - exemption à l'obligation de consolidation

Chacune des Entités a été établie dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenus de placement ou de plus-values en capital pour le compte d'un ou de plusieurs investisseurs du secteur public. Les Entités évaluent le rendement de la quasi-totalité de leurs placements à la juste valeur. Par conséquent, la direction a déterminé que les Entités correspondent à la définition d'entités d'investissement selon les critères établis dans IFRS 10, *États financiers consolidés*. Au lieu de consolider les résultats des filiales, les entités d'investissement évaluent la participation dans des filiales à la JVBRN.

j. Impôt sur le revenu

Conformément à la déclaration de fiducie aux termes de laquelle certaines Entités sont établies, chaque Entité doit distribuer chaque année son bénéfice net et ses gains en capital réalisés nets afin de ne conserver aucun bénéfice imposable. Ces distributions sont réinvesties dans des parts de l'Entité pour le compte des porteurs de parts. Par conséquent, ces Entités ne comptabilisent aucune charge au titre de l'impôt sur le revenu. Certaines des Entités ont fait le choix, conformément au paragraphe 149(1)(0.4) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, d'être des fiducies globales aux fins de l'impôt sur le revenu du Canada. Une fiducie globale est exonérée de l'impôt de la partie 1. Par conséquent, le fiduciaire a décidé de ne pas effectuer de distributions ni de réinvestissements dans des parts de ces Entités.

Certaines des Entités sont créées en application d'une convention de société en commandite. Aux termes de cette convention, la totalité du revenu imposable est attribuée annuellement à chaque commanditaire, conformément à la quote-part proportionnelle de la valeur comptable du compte de capital de chaque associé. Par conséquent, ces Entités ne comptabilisent aucune provision pour impôts sur le revenu.

Des revenus de dividendes et des revenus d'intérêts de certaines Entités sont assujettis à une retenue d'impôt à la source dans certains pays d'origine. Le bénéfice assujetti à cet impôt est comptabilisé sans déduction au titre de l'impôt et la retenue d'impôt à la source correspondante est comptabilisée à titre de coûts de transaction dans les états du résultat (de la perte) global(e). Le Canada a conclu des conventions fiscales avec certains pays. Les Entités peuvent être admissibles au recouvrement de l'impôt retenu dans ces pays, auquel cas l'impôt recouvrable est comptabilisé dans l'état de la situation financière.

k. Émission et rachat de parts rachetables

Les parts des Entités établies en vertu de la déclaration de fiducie, qui sont rachetables au gré de leurs porteurs, sont émises conformément à la déclaration de fiducie. Les parts des Entités créées aux termes d'une convention de société en commandite sont rachetables au moyen de distributions des placements sous-jacents, ou de leur disposition, en fonction de l'actif net attribuable au placement cédé. Les parts rachetables de chaque Entité sont classées comme étant des passifs financiers à la JVBRN et évaluées à la valeur de rachat sur l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetable de l'Entité.

Les distributions aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les émissions et rachats de parts sont comptabilisés à la date de transaction. Le total de parts pouvant être émises est illimité.

La participation dans chaque Entité se traduit par la propriété de parts, chaque part conférant à son porteur une quote-part dans l'actif net du portefeuille de l'Entité respective. La valeur initiale d'un portefeuille de placement est de 1 \$ (mille dollars). Pour chaque émission et rachat de parts par la suite, la valeur par part est établie en divisant la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le total des parts en circulation.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

La proportion des parts rachetables au gré du porteur qui sont émises ou rachetées par chaque porteur de parts à une date d'évaluation donnée dépend des changements que souhaite apporter le porteur de parts à la répartition de l'actif.

3 Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

Les placements qui sont classés au niveau 3 comprennent les instruments à revenu fixe d'entités fermées.

La valeur des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti et des obligations des Entités au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables avoisine leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Au 31 décembre 2025, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation nette des instruments financiers évalués des Entités à la JVBRN s'établissaient comme suit :

	Total (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 450 678	-	3 450 678	-
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 302 786	-	4 302 786	-
Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB	222 501	-	222 501	-
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	4	-	-	4
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	467 013	-	467 013	-
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	205 228	-	205 228	-
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	8 329	8 308	21	-
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	394 439	393 844	595	-
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	408 316	217 756	190 560	-
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	698 285	696 308	1 977	-
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	272 517	153 884	118 633	-
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	181 840	-	181 840	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	402 055	401 577	478	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	3 912	4 005	(93)	-
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor	136 726	-	136 726	-
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N	6 428	-	6 428	-
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	463 378	273 140	190 238	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	2 210 880	2 200 957	9 923	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	47 989	47 791	198	-
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	969 829	967 334	2 495	-
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	123 150	51 032	72 118	-
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 626 850	1 626 667	183	-
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	12 666	12 662	4	-
Entités liés à l'inflation				
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	786 221	-	786 221	-
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	49 048	49 038	10	-
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	231 403	231 086	317	-
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	21 601	21 487	114	-
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	68 234	68 766	(532)	-
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	1 660	1 720	(60)	-
Entités de placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 542 582	(13 151)	1 555 733	-
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	81 985	(384)	82 369	-
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	1 293 915	399 283	881 025	13 607
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	68 615	22 143	45 831	641
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	65 606	-	65 606	-
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	132 237	-	132 237	-
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	2 562	-	2 562	-
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	50 287	-	50 287	-

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

	Total (en \$)	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Entités de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 339 974	-	3 339 974	-
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 155 680	-	4 155 680	-
Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB	206 500	-	206 500	-
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	1 838	-	-	1 838
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	433 573	-	433 573	-
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	202 388	-	202 388	-
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	6 276	6 252	24	-
Entités d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	402 135	403 565	(1 430)	-
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	306 753	187 049	119 704	-
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	632 781	631 339	1 442	-
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	205 003	122 904	82 099	-
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	143 604	-	143 604	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	342 250	348 894	(6 644)	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 553	1 398	155	-
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor	117 013	-	117 013	-
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N	5 501	-	5 501	-
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	449 998	284 096	165 902	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	2 086 444	2 079 582	6 862	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	118 640	118 588	52	-
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	928 534	927 965	569	-
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	55 111	-	55 111	-
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1 373 560	1 376 040	(2 480)	-
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	6 289	6 291	(2)	-
Entités liés à l'inflation				
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	777 560	-	777 560	-
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	86 536	86 527	9	-
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	268 852	268 122	730	-
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	23 711	23 381	330	-
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	94 351	95 808	(1 457)	-
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	1 454	1 559	(105)	-
Entités de placements non traditionnels				
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 137 652	72 345	1 065 307	-
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	64 525	4 316	60 209	-
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	1 034 820	237 399	778 436	18 985
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	58 842	14 321	43 626	895
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	28 441	-	28 441	-
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	23 822	-	23 822	-
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	377	-	377	-
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	13 108	121 462	(108 354)	-

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

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

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

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

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

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3 au cours de la période courante ou de la période précédente.

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

Vestcor dispose d'un comité d'évaluation interne, composé des membres des équipes de la haute direction, de la direction financière, des actifs réels, du revenu fixe et des actions afin de passer en revue et de surveiller régulièrement les évaluations des placements de niveau 2 et de niveau 3 que détiennent les Entités, ainsi que de les approuver annuellement. Les membres des équipes des actifs réels et des actions assistent régulièrement aux réunions des entités émettrices et peut également désigner un représentant qui siège au conseil d'administration ou au comité consultatif des placements de l'entité émettrice.

Le Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB détient des placements en titres à revenu fixe de niveau 3. Ces placements sont évalués à l'aide d'un écart sur une obligation sans risque composée de deux volets : i) un écart représentant la qualité de crédit provinciale; et ii) un autre écart représentant une prime au titre de l'illiquidité. Au 31 décembre 2025, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 47 points de base (40 points de base en 2024) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 50 points de base (60 points de base en 2024). Un écart de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 décembre 2025 de néant \$ (1 \$ en 2024).

Le tableau suivant présente le rapprochement des variations survenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 pour les placements évalués à la juste valeur à l'aide de données de niveau 3 :

	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profits (pertes) en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	1 838	(31)	-	(1 803)	4
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	18 985	210	-	(5 588)	13 607
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	895	9	-	(263)	641

Le tableau suivant présente le rapprochement des variations survenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 pour les placements évalués à la juste valeur à l'aide de données de niveau 3 :

	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en \$)	Profits (pertes) en résultat net (en \$)	Achats (en \$)	Ventes (en \$)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en \$)
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	3 560	(72)	-	(1 650)	1 838
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	18 570	(222)	1 019	(382)	18 985
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	875	(10)	48	(18)	895

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

	2025		2024	
	Profit latent (perte latente)	Profit réalisé (perte réalisée)	Profit latent (perte latente)	Profit réalisé (perte réalisée)
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	(36)	5	(77)	5
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	210	-	(222)	-
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	9	-	(10)	-

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

4 Gestion des risques liés aux instruments financiers

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

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

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

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

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

a. Risque de marché

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

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

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

Le Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB, le Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N, le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB, le Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N et le Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor emploient des stratégies dites « neutres au marché », au moyen desquelles un placement qui se trouve dans une position acheteur sur un titre est jumelé à une position vendeur sur un autre titre, ces titres provenant généralement du même secteur. Les stratégies neutres au marché réduisent le risque de marché du fait qu'elles respectent des limites maximales en matière d'investissement de même que des contraintes en matière de déclenchement des ordres boursiers. En outre, les positions vendeur sont soutenues par des réserves de liquidités.

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Emprunt contracté auprès du		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 593 220	996 334
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	364 407	394 933

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Biens donnés en nantissement par le		
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	41	-
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	8 140	8 319
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	674	1 065
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	97	177
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 075	673
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	157	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	9	12
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	118	33
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 380	1 327
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	129	168
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	584	-
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	926	1 304
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	2	4
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	90	116
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	70	111
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	359	662
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 155 872	794 378
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	60 829	46 382
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	640 194	457 668
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	36 216	28 035
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	11 424	13 395

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

b. Risque de change

Certaines des Entités investissent dans des actifs libellés en monnaies autres que le dollar canadien. Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier libellé dans une monnaie étrangère fluctue en raison des variations du taux de change applicable. Les contrats de change à terme peuvent être utilisés en vue d'atténuer l'exposition des portefeuilles au risque de change.

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

Monnaie	Fonds d'obligations nominales de la SGPNB			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	3 469 488	100,00	3 357 825	100,03
Dollar américain	113	-	(1 107)	(0,03)
Total	3 469 601	100,00	3 356 718	100,00

Monnaie	Fonds du marché monétaire de la SGPNB			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	486 206	100,00	445 753	100,65
Dollar américain	-	-	(2 875)	(0,65)
Total	486 206	100,00	442 878	100,00

Monnaie	Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	397 924	99,99	405 492	99,99
Dollar américain	31	0,01	24	0,01
Total	397 955	100,00	405 516	100,00

Monnaie	Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette (en \$)	Total (en %)	Exposition nette (en \$)	Total (en %)
Dollar canadien	399 591	97,70	306 815	99,78
Dollar américain	9 394	2,30	683	0,22
Total	408 985	100,00	307 498	100,00

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Monnaie	Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar américain	181 840	100,00	143 604	100,00
Total	181 840	100,00	143 604	100,00

Monnaie	Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(43)	(0,01)	(910)	(0,26)
Dollar américain	9 268	2,28	6 413	1,82
Euro	144 574	35,49	116 433	33,07
Livre sterling	59 338	14,57	51 857	14,73
Couronne danoise	8 331	2,05	10 472	2,97
Yen japonais	88 660	21,76	81 177	23,06
Couronne suédoise	13 101	3,22	10 914	3,10
Franc suisse	39 801	9,77	34 185	9,71
Dollar australien	25 585	6,28	25 763	7,32
Dollar de Hong Kong	7 465	1,83	6 603	1,88
Dollar de Singapour	5 604	1,38	4 798	1,36
Autres	5 687	1,38	4 351	1,24
Total	407 371	100,00	352 056	100,00

Monnaie	Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N			
	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(93)	(2,32)	155	9,81
Dollar américain	4 007	99,88	1 378	87,22
Euro	52	1,30	14	0,89
Franc suisse	37	0,92	28	1,77
Autres	9	0,22	5	0,31
Total	4 012	100,00	1 580	100,00

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	190 447	40,92	164 642	36,51
Dollar américain	175 692	37,75	187 675	41,61
Euro	22 750	4,89	17 799	3,95
Livre sterling	10 405	2,24	20 002	4,43
Yen japonais	36 539	7,85	32 003	7,10
Couronne suédoise	5 984	1,29	5 546	1,23
Franc suisse	2 390	0,51	5 078	1,13
Dollar australien	8 334	1,79	7 569	1,68
Shekel israélien	5 095	1,09	2 293	0,51
Autres	7 800	1,67	8 397	1,85
Total	465 436	100,00	451 004	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(165)	(0,01)	1 406	0,07
Dollar américain	1 585 516	71,13	1 496 363	71,29
Euro	178 167	7,99	141 655	6,75
Yen japonais	212 512	9,53	194 809	9,28
Couronne norvégienne	9 768	0,44	29 165	1,39
Franc suisse	57 001	2,56	71 281	3,40
Dollar australien	57 632	2,59	33 470	1,59
Dollar de Hong Kong	63 013	2,83	61 923	2,95
Dollar de Singapour	13 477	0,60	22 832	1,09
Autres	52 111	2,34	46 220	2,19
Total	2 229 032	100,00	2 099 124	100,00

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	78	0,16	(182)	(0,15)
Dollar américain	35 658	72,66	86 933	71,88
Euro	3 548	7,23	7 938	6,56
Couronne danoise	30	0,06	782	0,65
Yen japonais	4 365	8,89	11 228	9,28
Couronne norvégienne	213	0,43	1 607	1,33
Franc suisse	1 320	2,69	4 085	3,38
Dollar australien	1 160	2,36	1 890	1,56
Dollar de Hong Kong	1 261	2,57	3 469	2,87
Dollar de Singapour	265	0,54	1 324	1,09
Autres	1 178	2,41	1 864	1,55
Total	49 076	100,00	120 938	100,00

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	881	0,09	536	0,06
Dollar américain	47 391	4,84	74 952	8,02
Euro	19 389	1,98	12 418	1,33
Dollar de Hong Kong	146 384	14,94	134 115	14,35
Dirham des émirats arabes unis	38 699	3,95	17 630	1,89
Real brésilien	27 006	2,76	4 702	0,50
Rupiah indonésienne	23 635	2,41	14 297	1,53
Riyals qatariens	31 645	3,23	21 429	2,29
Baht thaïlandais	7 222	0,74	33 118	3,54
Nouveaux dollars taïwanais	79 007	8,06	104 097	11,14
Won sud-coréen	92 640	9,46	66 321	7,09
Ringgit malaisien	36 989	3,78	39 444	4,22
Yuan chinois	147 537	15,06	122 407	13,10
Roupie indienne	144 456	14,75	164 124	17,56
Forint hongrois	11 367	1,16	11 282	1,21
Dinar koweïtien	30 351	3,10	26 811	2,87
Riyal saoudien	61 625	6,29	57 152	6,11
Livre turque	10 723	1,09	5 898	0,63
Autres	22 738	2,31	24 028	2,56
Total	979 685	100,00	934 761	100,00

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Fonds d’actions actif de marchés émergents de Vestcor				
Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(68)	(0,06)	-	-
Dollar américain	120 280	100,06	55 111	100,00
Total	120 212	100,00	55 111	100,00

Fonds indiciel d’actions américaines (2017) de la SGPNB				
Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	556	0,03	(2 221)	(0,16)
Dollar américain	1 630 993	99,97	1 379 654	100,16
Total	1 631 549	100,00	1 377 433	100,00

Fonds indiciel d’actions américaines de la SGPNB – classe N				
Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	4	0,03	(3)	(0,05)
Dollar américain	12 671	99,97	6 307	100,05
Total	12 675	100,00	6 304	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB				
Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	344	0,15	332	0,12
Dollar américain	232 479	99,85	269 981	99,88
Total	232 823	100,00	270 313	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N				
Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(100)	(0,45)	45	0,19
Dollar américain	22 090	100,45	24 028	99,81
Total	21 990	100,00	24 073	100,00

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	5 742	8,15	6 645	6,85
Dollar américain	39 558	56,13	55 178	56,91
Euro	12 219	17,34	15 769	16,26
Livre sterling	3 604	5,11	4 359	4,50
Yen japonais	5 276	7,49	7 569	7,81
Dollar australien	1 199	1,70	1 040	1,07
Dollar de Hong Kong	834	1,18	2 649	2,73
Dollar de Singapour	599	0,85	1 594	1,64
Autres	1 444	2,05	2 159	2,23
Total	70 475	100,00	96 962	100,00

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	(184)	(10,45)	(248)	(15,38)
Dollar américain	1 964	111,59	1 868	115,81
Autres	(20)	(1,14)	(7)	(0,43)
Total	1 760	100,00	1 613	100,00

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	1 520 062	98,89	1 088 547	95,29
Dollar américain	16 852	1,10	52 978	4,64
Autres	109	0,01	807	0,07
Total	1 537 023	100,00	1 142 332	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	81 268	99,49	61 873	95,55
Dollar américain	410	0,50	2 840	4,39
Livre sterling	6	0,01	41	0,06
Total	81 684	100,00	64 754	100,00

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	1 285 056	100,09	993 969	96,71
Dollar américain	(4 680)	(0,36)	32 847	3,20
Autres	3 503	0,27	922	0,09
Total	1 283 879	100,00	1 027 738	100,00

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	67 832	100,86	56 662	98,00
Dollar américain	(625)	(0,93)	1 118	1,93
Euro	49	0,07	41	0,07
Total	67 256	100,00	57 821	100,00

Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	28 929	44,10	28 441	100,00
Dollar américain	36 677	55,90	-	-
Total	65 606	100,00	28 441	100,00

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

Monnaie	2025		2024	
	Juste valeur par monnaie		Juste valeur par monnaie	
	Exposition nette	Total	Exposition nette	Total
	(en \$)	(en %)	(en \$)	(en %)
Dollar canadien	52 725	116,96	19 367	82,05
Dollar américain	(13 244)	(29,38)	(3 188)	(13,51)
Euro	(398)	(0,88)	1 686	7,14
Livre sterling	1 040	2,31	268	1,14
Yen japonais	1 494	3,31	1 985	8,41
Franc suisse	991	2,20	571	2,42
Dollar australien	236	0,52	494	2,09
Dollar de Hong Kong	(593)	(1,32)	598	2,53
Livre turque	2 832	6,28	1 823	7,73
Total	45 083	100,00	23 604	100,00

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1	11
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	-	29
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	94	7
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	1 818	1 436
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	4 074	3 530
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	41	14
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	2 750	2 864
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	22 292	20 977
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	490	1 211
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	9 788	9 342
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	1 203	551
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	16 310	13 797
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	127	63
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	2 325	2 700
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	221	240
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	647	903
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	19	19
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	170	538
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	4	29
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	12	338
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	6	12
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	367	-
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	76	42

c. Risque de taux d'intérêt

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

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

	2025			2024		
	Juste valeur des instruments financiers	Durée	Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux	Juste valeur des instruments financiers	Durée	Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux
	(en \$)	(en années)	(en \$)	(en \$)	(en années)	(en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	3 443 846	7,7	254 697	3 306 206	8,0	255 445
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4 260 021	6,1	249 124	4 136 709	6,3	249 911
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	4	-	-	1 838	0,5	9
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	467 013	0,7	3 284	433 624	0,3	1 326
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	205 217	2,2	4 527	202 377	1,7	3 439
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	783 826	11,9	90 440	762 042	12,8	94 826
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	119 163	3,6	4 195	69 135	2,1	1 373
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	6 836	3,6	242	3 786	2,1	75
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	34 019	3,5	1 157	49 969	1,7	816
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 952	3,5	68	2 503	1,7	40

La durée résiduelle jusqu'à l'échéance des instruments financiers à revenu fixe dans chacune de ces Entités au 31 décembre 2025 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De 6 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Rendement effectif moyen
	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	101 199	1 224 769	1 215 982	901 896	3 443 846	3,38
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	88 162	1 809 879	1 388 083	973 897	4 260 021	4,41
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	4	-	-	-	4	3,48
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	349 053	117 960	-	-	467 013	2,68
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	3 030	202 187	-	-	205 217	2,93
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	75 907	-	139 634	568 285	783 826	2,46
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 328	117 835	-	-	119 163	4,03
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	70	6 766	-	-	6 836	3,98
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	361	33 658	-	-	34 019	4,69
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	23	1 929	-	-	1 952	4,25

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

La durée résiduelle jusqu'à l'échéance des instruments financiers à revenu fixe dans chacune de ces Entités au 31 décembre 2024 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an (en \$)	De 1 an à 5 ans (en \$)	De 6 à 10 ans (en \$)	Plus de 10 ans (en \$)	Total (en \$)	Rendement effectif moyen (en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	108 473	975 786	1 232 116	989 831	3 306 206	3,27
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	73 719	1 550 752	1 384 690	1 127 548	4 136 709	4,48
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	-	1 838	-	-	1 838	7,13
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	433 624	-	-	-	433 624	4,00
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	53 692	148 685	-	-	202 377	4,36
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	-	76 265	132 513	553 264	762 042	2,36
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	908	68 227	-	-	69 135	11,91
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	56	3 730	-	-	3 786	11,93
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	9 253	40 716	-	-	49 969	10,11
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	519	1 984	-	-	2 503	9,83

d. Risque de crédit

Les Entités sont exposées au risque de crédit dans l'éventualité où une contrepartie à un instrument dérivé ou à un titre de créance serait en situation de défaut ou deviendrait insolvable.

Vestcor a établi des critères d'investissement pour gérer le risque de crédit en imposant des limites par types d'émetteur et par cotes de crédit pour le risque de crédit découlant des titres à revenu fixe et des instruments dérivés. Vestcor ne considère pas que la trésorerie ou les montants à recevoir au titre des ventes de placements réglées par l'intermédiaire d'une chambre de compensation centrale présentent un risque de crédit. La direction assure un suivi mensuel de ces expositions. Les instruments dérivés et les titres de créance à court et long termes se limitent à ceux auxquels une agence de notation externe a attribué des cotes de crédit élevées. Les cotes de crédit élevées correspondent à BBB et plus pour les titres de créance à long terme et à R-1 pour les titres de créance à court terme. Toute révision à la baisse d'une cote de crédit en deçà d'une cote de qualité supérieure est examinée par le conseil d'administration de Vestcor.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Le tableau qui suit présente la qualité du risque de crédit au 31 décembre 2025 dans chacune de ces Entités :

	AAA (en \$)	AA (en \$)	A (en \$)	BBB (en \$)	R-1 (en \$)	Autres (en \$)	Total (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 711 117	1 372 541	348 165	12 025	19 476	-	3 463 324
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	221 010	627 024	1 088 011	2 323 977	40 875	-	4 300 897
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	-	-	-	-	1	4	5
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	-	31 697	44 108	204 670	189 396	-	469 871
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	20 413	51 405	20 355	113 045	1 262	-	206 480
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	-	-	-	-	13	-	13
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	-	-	-	-	3 516	-	3 516
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	-	-	-	-	706	-	706
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	-	-	-	-	5 938	-	5 938
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	-	-	-	-	171	-	171
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	-	-	-	-	4 867	-	4 867
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	79	-	79
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	-	-	-	-	1 016	-	1 016
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	-	-	-	-	17 708	-	17 708
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	-	-	-	-	1 007	-	1 007
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	7 871	-	7 871
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	-	-	-	-	4 748	-	4 748
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	9	-	9
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	644 094	107 411	32 321	-	1 582	-	785 408
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	-	-	-	-	204	-	204
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	-	-	-	-	1 459	-	1 459
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	410	-	410
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	-	-	-	-	1 759	-	1 759
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	4	-	4
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	-	-	-	-	2 342	119 163	121 505
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	124	6 836	6 960
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	-	-	-	-	6 456	34 019	40 475
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	-	-	-	-	295	1 952	2 247

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Le tableau qui suit présente la qualité du risque de crédit au 31 décembre 2024 dans chacune de ces Entités :

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Au 31 décembre 2025 et 2024, la plus forte concentration de risque de crédit se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

e. Autre risque de prix

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

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

Entité	Indice de marché	Variation des cours de marché (en %)	2025 Incidence sur l'actif net (en \$)	2024 Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB	Indice de rendement global couvert Bloomberg-Barclays à haut rendement mondial en \$ CA	+/- 10	22 250	20 650
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	831	625
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	39 723	40 537
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	40 645	30 514
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut	+/- 10	70 376	63 520
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	Indice composé rendement global S&P/TSX	+/- 10	27 119	20 430
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	18 184	14 360
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	40 715	35 199
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI EAEO en \$ CA, net	+/- 10	401	156
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor	Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net	+/- 10	13 673	11 701
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N	Indice de rendement global MSCI Monde (ex-Canada) en \$ CA, net	+/- 10	643	550
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) des titres à faible capitalisation en \$ CA, net	+/- 10	46 501	45 048
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net	+/- 10	221 866	209 262
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	Indice de rendement global MSCI monde (ex-Canada) à faible volatilité en \$ CA, net	+/- 10	4 866	12 058
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité en dollars américains)	+/- 10	97 807	93 408
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	Indice de rendement global MSCI des marchés émergents en \$ CA, net	+/- 10	12 020	5 511
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	Indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, brut	+/- 10	163 139	137 689
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	Indice de rendement global MSCI États-Unis en \$ CA, net	+/- 10	1 266	629

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Entité	Indice de marché	Variation des cours de marché (en %)	2025 Incidence sur l'actif net (en \$)	2024 Incidence sur l'actif net (en \$)
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	Indice de rendement plafonné FPI S&P/TSX	+/- 10	4 904	8 653
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$ CA	+/- 10	23 252	27 025
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en \$ CA	+/- 10	2 196	2 387
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, net	+/- 10	7 018	9 666
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	Indice MSCI Monde infrastructures (USD) en \$ CA, net	+/- 10	172	156
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	25 859	25 884
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	1 416	1 409
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	40 013	24 053
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	2 181	1 218
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	93 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours FTSE Canada et 7 % du taux des prêts à vues canadiens un jour	+/- 10	6 561	2 844
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	Sans objet	+/- 10	196 923	122 447
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	Sans objet	+/- 10	3 873	1 970
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	Sans objet	+/- 10	15 231	6 622

f. Risque de liquidité

Ce risque découle de la possibilité que les fonds disponibles soient insuffisants pour répondre aux besoins de trésorerie. Les rentrées de fonds comprennent la vente de titres, la réserve de trésorerie en soutien aux investissements en instruments dérivés, les revenus d'intérêts et les revenus de dividendes, outre les apports en capital. Les sorties de fonds incluent les achats de placements et les rachats de parts.

Les Entités ont été établies pour mettre en œuvre des stratégies d'investissement précises, dont certaines visent des titres qui sont plus facilement négociables que d'autres. Ainsi, le Fonds du marché monétaire de la SGPNB investit dans des titres à court terme garantis par un gouvernement, comme des bons du Trésor, ainsi que dans des obligations gouvernementales d'excellente qualité et facilement négociables. Par opposition, les placements dans le Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB sont considérés peu liquides du fait qu'ils sont émis par des sociétés fermées et sont assortis d'une durée jusqu'à l'échéance plus longue.

Les Profils d'entité de placement Vestcor, qui sont approuvés par le conseil d'administration, fixent le montant et les types de placements que chaque Entité peut détenir. La direction surveille le respect de ces limites périodiquement et rééquilibre les portefeuilles au besoin pour veiller à la conformité à ces limites.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Chaque client conclut une convention de gestion de placements qui prévoit une période de préavis raisonnable pour les achats et rachats de parts, selon leurs objectifs d'investissement, ainsi qu'un énoncé des politiques de placements souhaitées. Vestcor évalue la conformité aux énoncés de politiques d'investissement chaque semaine et transmet un rapport aux clients chaque trimestre.

g. Prêts de titres

Certaines des Entités ont conclu un accord de Prêts de titres avec leur dépositaire dans le but d'accroître le rendement des portefeuilles. Aux termes de ce programme, le dépositaire peut prêter des titres appartenant aux Entités à des emprunteurs approuvés en contrepartie d'une garantie composée de titres facilement négociables et garantis par un gouvernement et s'élevant à au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, et de frais d'emprunt. Les biens donnés en nantissement sont détenus en fiducie par le dépositaire pour le compte des Entités. Vestcor applique des restrictions concernant les emprunteurs approuvés pour réduire le risque de crédit de contrepartie. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements aux états de la situation financière.

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

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	632 236	977 123
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	524 889	419 650
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	85 554	126 836
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 771	1 902
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	75 331	78 779
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	48 410	45 217
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	134 663	124 643
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	39 815	34 824
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	54 698	31 396
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	419	706
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	110 641	90 917
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	469 557	423 924
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	12 150	20 196
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	54 152	55 465
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	136 741	123 207
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	-	474
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	144 032	227 438
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	16 749	25 018
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	58 739	56 242
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	5 738	5 152
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	15 270	19 743
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	178	659
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	153 196	116 110
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	12 308	8 399
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	221 854	153 183
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	9 026	6 656
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	-	80 589

5 Dérivés

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

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

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

La compensation dans les paramètres des états de la situation financière peut se produire lorsque les actifs et les passifs financiers sont assujettis à des accords généraux de compensation qui fournissent le droit exécutoire de compenser, ainsi que lorsqu'il y a une intention de régler selon un montant net ou de réaliser les actifs et les passifs simultanément. Les Entités s'attendent à régler les contrats sur instruments dérivés selon les Conventions cadres de l'*International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA)*, qui comprennent le droit de compenser lorsque ces contrats ont la même contrepartie et date d'échéance. Le montant de la compensation comptabilisé dans l'état de la situation financière est négligeable et ne constitue pas une information significative. De plus, les Conventions cadres ISDA stipulent les types et le montant des titres pouvant être donnés en nantissement (voir la note 4.a.). Les contrats sur instruments dérivés entraînent un risque de crédit au cas où les contreparties deviendraient incapables de respecter les modalités des contrats (voir la note 4.d.). Vestcor atténue ce risque en ne concluant des contrats sur instruments dérivés qu'avec des contreparties ayant des cotes de crédit élevées et en limitant le risque lié à chaque contrepartie à 5 % du total des actifs.

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

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

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des instruments dérivés détenus par chaque Entité. Les valeurs notionnelles représentent le volume des positions en cours des contrats sur instruments dérivés. La valeur notionnelle est égale au montant auquel un taux ou un cours est appliqué aux fins du calcul des flux de trésorerie pour les swaps, les contrats de change à terme et les contrats à terme standardisés. Les justes valeurs correspondent aux profits ou pertes latent(e)s sur les contrats dérivés et représentent le coût de remplacement du contrat selon les conditions de marché actuelles.

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB			
Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	-	172	11
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	(494)	41 768	(586)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	(322)		(575)
Représenté par :			
Marge de courtage	172		11
Actifs dérivés	553		1 050
Passifs dérivés	(1 047)		(1 636)
Total	(322)		(575)

Fonds du marché monétaire de la SGPNB			
Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	-	2 823	(51)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	-		(51)
Représenté par :			
Actifs dérivés	508		4 037
Passifs dérivés	(508)		(4 088)
Total	-		(51)

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB			
Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	3 368	1 802	2 456
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	2 830		2 456
Représenté par :			
Marge de courtage	2 830		2 456
Total	2 830		2 456

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	-	407	-	407
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		407		407
Représenté par :				
Marge de courtage		407		407
Total		407		407

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	7 433	4 511	3 905	1 551
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		4 511		1 551
Représenté par :				
Marge de courtage		4 511		1 551
Total		4 511		1 551

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	5 535	659	3 159	(439)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(583)	(43)	5 735	115
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		616		(324)
Représenté par :				
Marge de courtage		659		(439)
Actifs dérivés		30		129
Passifs dérivés		(73)		(14)
Total		616		(324)

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

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

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	-	39	166	29
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		39		29
Représenté par :				
Marge de courtage		39		29
Total		39		29

Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 384	496	1 870	76
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(173)	5	(1 236)	27
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		501		103
Représenté par :				
Marge de courtage		496		76
Actifs dérivés		23		88
Passifs dérivés		(18)		(61)
Total		501		103

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	17 768	5 785	13 299	3 053
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(10 196)	(107)	(5 229)	349
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		5 678		3 402
Représenté par :				
Marge de courtage		5 785		3 053
Actifs dérivés		26		401
Passifs dérivés		(133)		(52)
Total		5 678		3 402

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N			
Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2024
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	872	2 036	376
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	(124)	(234)	10
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	540		386
Représenté par :			
Marge de courtage	542		376
Actifs dérivés	12		10
Passifs dérivés	(14)		-
Total	540		386

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N			
Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2024
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	10 574	6 256	(233)
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	(1 448)	162	131
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	2 483		(102)
Représenté par :			
Marge de courtage	2 450		(233)
Actifs dérivés	136		192
Passifs dérivés	(103)		(61)
Total	2 483		(102)

Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor			
Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2024
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	(3 016)	-	-
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	-		-

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 757	3 883	860	3 000
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	294	(79)	334	76
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		3 804		3 076
Représenté par :				
Marge de courtage		3 883		3 000
Actifs dérivés		49		365
Passifs dérivés		(128)		(289)
Total		3 804		3 076

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

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	-	9	-	10
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		9		10
Représenté par :				
Marge de courtage		9		10
Total		9		10

Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 419	377	1 734	268
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	59	16	47	20
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		393		288
Représenté par :				
Marge de courtage		377		268
Actifs dérivés		39		32
Passifs dérivés		(23)		(12)
Total		393		288

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N			
Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2024
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	477	293	436
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	(208)	4	(222)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	297		255
Représenté par :			
Marge de courtage	293		255
Actifs dérivés	21		34
Passifs dérivés	(17)		(34)
Total	297		255

Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB			
Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2024
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	1 431	1 505	872
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	948	27	1 556
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	1 532		(66)
Représenté par :			
Marge de courtage	1 505		1 523
Actifs dérivés	49		15
Passifs dérivés	(22)		(81)
Total	1 532		1 457

Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N			
Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle	Juste valeur
31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2024
(en \$)	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	(139)	(3)	(139)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés	(3)		4
Représenté par :			
Actifs dérivés	-		4
Passifs dérivés	(3)		-
Total	(3)		4

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(200 508)	(2 538)	(225 869)	2 818
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(2 538)		2 818
Représenté par :				
Actifs dérivés		600		3 621
Passifs dérivés		(3 138)		(803)
Total		(2 538)		2 818

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(10 022)	(114)	(12 261)	256
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(114)		256
Représenté par :				
Actifs dérivés		30		257
Passifs dérivés		(144)		(1)
Total		(114)		256

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

	Valeur notionnelle 31 décembre 2025 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2025 (en \$)	Valeur notionnelle 31 décembre 2024 (en \$)	Juste valeur 31 décembre 2024 (en \$)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(44 227)	(15 094)	(23 794)	(14 152)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	279 099	4 972	141 277	(5 450)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(10 122)		(19 602)
Représenté par :				
Marge de courtage		(15 094)		(14 152)
Actifs dérivés		5 418		514
Passifs dérivés		(446)		(5 964)
Total		(10 122)		(19 602)

Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2025

Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N			
	Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle
	31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	(2 811)	(1 604)	(3 611)
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	14 934	221	8 374
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(1 383)	(1 316)
Représenté par :			
Marge de courtage		(1 604)	(1 112)
Actifs dérivés		239	33
Passifs dérivés		(18)	(237)
Total		(1 383)	(1 316)

Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB			
	Valeur notionnelle	Juste valeur	Valeur notionnelle
	31 décembre 2025	31 décembre 2025	31 décembre 2024
	(en \$)	(en \$)	(en \$)
Gestion de l'actif :			
Contrats à terme standardisés sur actions	152 117	(5 204)	(56 044)
Gestion des devises :			
Contrats de change à terme	-	-	114 408
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(5 204)	10 981
Représenté par :			
Marge de courtage		(5 204)	10 369
Actifs dérivés		-	1 773
Passifs dérivés		-	(1 161)
Total		(5 204)	10 981

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

La durée jusqu'à l'échéance en fonction de la valeur notionnelle pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus au 31 décembre s'établissait comme suit :

	2025			2024		
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(494)	-	-	41 768	-	-
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	-	-	-	2 823	-	-
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	3 368	-	-	1 802	-	-
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	7 433	-	-	3 905	-	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	4 952	-	-	8 894	-	-
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	-	-	-	166	-	-
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	1 211	-	-	634	-	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	7 572	-	-	8 070	-	-
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	748	-	-	1 802	-	-
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	9 126	-	-	6 418	-	-
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	(3 016)	-	-	-	-	-
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	5 051	-	-	1 194	-	-
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	1 478	-	-	1 781	-	-
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	269	-	-	214	-	-
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	2 379	-	-	2 428	-	-
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(139)	-	-	(139)	-	-
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	(200 508)	-	-	(225 869)	-	-
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	(10 022)	-	-	(12 261)	-	-
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	234 872	-	-	117 483	-	-
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	12 123	-	-	4 763	-	-
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	152 117	-	-	58 364	-	-

6 Capital et rendement

Le capital, pour chaque Entité, s'entend de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif de chaque Entité est d'atteindre, voire de dépasser, le rendement de son indice de référence. Le Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB, le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor et le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N sont des fonds à stratégie de répartition tactique des actifs, alors ils ne sont associés à aucun rendement ni indice de référence.

Le rendement de l'indice de référence et le rendement de chaque Entité ne sont pas des mesures PCGR. Les rendements des placements sont calculés conformément aux normes du *Chartered Financial Analyst (CFA) Institute*, comme suit : les calculs sont faits en dollars canadiens selon la variation quotidienne des actifs nets, mesurés selon soit les évaluations du cours de la clôture du marché, soit les estimations de la juste valeur lorsque les évaluations du cours de la clôture du marché ne sont pas disponibles; les calculs ne comprennent pas les flux de trésorerie externes, et ils sont divisés par la valeur des actifs nets à l'ouverture de l'exercice selon la méthodologie du taux de rendement pondéré dans le temps.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Le rendement nominal pour les périodes terminées le 31 décembre pour chacune des Entités s'est établi comme suit :

	2025		2024	
	Rendement annuel	Rendement de l'indice de référence	Rendement annuel	Rendement de l'indice de référence
	(en %)	(en %)	(en %)	(en %)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2,30	2,05	3,55	3,31
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	4,70	4,48	7,32	6,97
Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB	7,75	8,16	8,57	9,73
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	(96,34)	2,05	3,06	3,31
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	3,80	2,83	6,06	4,90
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	4,29	3,37	6,44	5,38
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	32,57	31,68	22,63	21,65
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	31,53	31,68	21,60	21,65
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	49,21	50,16	21,31	18,83
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	27,24	23,00	22,57	20,43
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	32,57	31,68	20,34	21,65
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	26,63	25,07	16,32	13,24
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	25,44	25,07	13,42	13,24
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	27,28	25,07	12,26	13,24
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor	16,85	14,96	31,73	29,68
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N	16,86	14,96	31,73	29,68
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	12,58	13,05	18,85	17,81
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	8,87	7,01	21,04	20,22
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	8,48	7,01	20,98	20,22
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	7,74	8,10	26,20	18,92
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor ¹	24,17	27,30	9,10	10,38
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	12,21	12,23	36,44	36,43
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	12,08	11,81	36,20	35,88
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	1,12	0,88	3,91	3,73
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	9,59	9,58	(1,99)	(2,01)
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	(3,46)	(2,34)	17,26	14,58
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(3,48)	(3,53)	17,34	13,24
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	15,40	15,06	25,55	27,05
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	7,09	15,06	22,64	27,05
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	15,98	2,83	6,30	4,90
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	15,90	2,83	6,04	4,90
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	4,12	2,83	10,78	4,90
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	3,83	2,83	10,34	4,90
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	2,92	2,83	11,22	4,90

¹Les rendements remontent au début des activités de négociations de cette entité, le 29 avril 2024.

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

7 Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'est établi comme suit :

	À l'ouverture de l'exercice (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	À la clôture de l'exercice (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 109 144	108 677	(97 146)	1 120 675
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 668 930	201 394	(232 973)	2 637 351
Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB	153 757	70	(70)	153 757
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	464	-	(434)	30
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	226 911	1 378 454	(1 365 512)	239 853
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	188 191	6 357	(6 126)	188 422
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	-	-	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	56 853	2 228	(16 663)	42 418
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	163 895	2 422	(20 229)	146 088
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	198 642	17 939	(43 671)	172 910
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	24 226	3 245	(3 190)	24 281
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	35 754	4 061	(4 061)	35 754
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	136 403	27 545	(38 120)	125 828
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	618	1 205	(590)	1 233
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor	85 078	-	-	85 078
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N	4 000	509	(509)	4 000
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	383 625	2 027	(33 980)	351 672
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 435 468	28 940	(64 254)	1 400 154
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	82 793	6 651	(58 473)	30 971
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	563 280	91 089	(106 410)	547 959
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	50 508	38 707	(460)	88 755
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	162 547	28 038	(19 004)	171 581
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	747	1 151	(558)	1 340
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	188 764	4 134	(4 121)	188 777
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	49 196	3 274	(27 054)	25 416
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	22 444	168	(2 588)	20 024
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	1 991	95	(202)	1 884
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	55 293	1 058	(21 525)	34 826
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	939	49	(38)	950
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	478 113	120 793	(44 289)	554 617
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	26 982	9 412	(7 025)	29 369
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	651 244	178 282	(48 127)	781 399
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	37 221	7 442	(2 966)	41 697
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	25 000	31 103	(69)	56 034
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	177 880	24 691	(195)	202 376
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	1 429	2 465	(2 303)	1 591
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	87 750	14 060	(14 060)	87 750

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'est établi comme suit :

	À l'ouverture de l'exercice (arrondi)	Parts émises (arrondi)	Parts rachetées (arrondi)	À la clôture de l'exercice (arrondi)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 076 712	105 735	(73 303)	1 109 144
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 650 715	163 558	(145 343)	2 668 930
Fonds à revenu fixe à rendement élevé international de la SGPNB	161 874	450	(8 567)	153 757
Fonds de promotion d'actions du Nouveau-Brunswick et du Canada atlantique de la SGPNB	926	-	(462)	464
Fonds du marché monétaire de la SGPNB	153 251	1 215 409	(1 141 749)	226 911
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	192 857	519	(5 185)	188 191
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	-	-	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	75 967	6 642	(25 756)	56 853
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	170 447	-	(6 552)	163 895
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	243 096	17 100	(61 554)	198 642
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	24 199	2 418	(2 391)	24 226
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	48 431	11 472	(24 149)	35 754
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	155 204	23 783	(42 584)	136 403
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	886	301	(569)	618
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor	46 000	39 078	-	85 078
Fonds actif d'actions internationales de Vestcor – classe N	4 000	355	(355)	4 000
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	382 507	1 360	(242)	383 625
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	1 630 482	3 626	(198 640)	1 435 468
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	106 897	5 167	(29 271)	82 793
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	650 164	42 073	(128 957)	563 280
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	-	50 650	(142)	50 508
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	187 545	3 568	(28 566)	162 547
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	2 545	455	(2 253)	747
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	188 764	5 206	(5 206)	188 764
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	19 440	35 789	(6 033)	49 196
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	13 808	8 895	(259)	22 444
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	2 337	141	(487)	1 991
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	76 508	3 012	(24 227)	55 293
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	2 191	181	(1 433)	939
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	480 698	10 647	(13 232)	478 113
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	24 089	6 374	(3 481)	26 982
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	653 048	4 286	(6 090)	651 244
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	31 784	8 887	(3 450)	37 221
Fonds mondial de primes de risques non conventionnelles de Vestcor	25 000	465	(465)	25 000
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	252 741	37 379	(112 240)	177 880
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	-	6 840	(5 411)	1 429
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	19 135	77 172	(8 557)	87 750

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

8 Opérations entre apparentés

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

Certaines des Entités ont exécuté des transactions entre entités pour les exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024. Les transactions entre entités sont des achats et des ventes de titres de portefeuille entre les Entités, dont Vestcor est fiduciaire et gestionnaire. Toutes les transactions entre entités sont valorisées aux prix de marché cités dans les marchés actifs à la date de transaction.

À l'occasion, les Entités peuvent acheter des parts du Fonds du marché monétaire de la SGPNB afin d'investir de la trésorerie excédentaire à court terme jusqu'à son réinvestissement ou de s'assurer qu'existe une réserve de trésorerie pour couvrir les positions vendeur ou compenser les expositions aux instruments dérivés, afin d'éviter tout effet de levier. La valeur des parts du Fonds du marché monétaire de la SGPNB détenue par chaque Entité au 31 décembre s'établit comme suit :

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	7 326	34 354
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	42 765	18 970
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	11	10
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	21	24
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	564	(1 454)
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	1 870	1 616
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	1 977	1 442
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	1 327	701
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	521	(6 759)
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(93)	155
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	(242)	1 327
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	10 030	6 513
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	200	42
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2 462	427
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	2 947	-
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	262	(2 556)
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	4	(4)
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	2 395	15 518
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	10	9
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	285	285
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	108	267
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(559)	(1 391)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(57)	(110)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 167 368	806 864
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	61 106	46 394
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	797 139	708 092
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	41 184	39 946
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	(1 836 988)	(1 200 649)
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	(36 167)	(19 324)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	50 287	(108 966)

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Entité de ses placements dans des parts du Fonds du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(79)	806	727
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	42	433	475
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	-	2	2
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	2	(45)	(43)
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	-	75	75
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	12	246	258
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	3	108	111
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	2	19	21
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	-	1	1
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	(1)	10	9
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	8	283	291
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	-	(42)	(42)
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	4	9	13
Fonds d'actions actif de marchés émergents de Vestcor	-	(2)	(2)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	1	(10)	(9)
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	(142)	439	297
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	-	36	36
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	(3)	11	8
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(9)	(62)	(71)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(2)	(1)	(3)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	8 264	28 326	36 590
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	279	1 672	1 951
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	(3 178)	34 117	30 939
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	(136)	1 778	1 642
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	(60 560)	(347)	(60 907)
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	(1 183)	(2)	(1 185)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	7 351	(6 612)	739

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Entité de ses placements dans des parts du Fonds du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) (en \$)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	71	560	631
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	27	396	423
Fonds du marché monétaire à long terme de Vestcor	-	19	19
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(1)	5	4
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	4	(55)	(51)
Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation de la SGPNB	(2)	110	108
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	-	32	32
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	-	70	70
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(1)	24	23
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	-	(2)	(2)
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation de Vestcor	-	(7)	(7)
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor	(37)	167	130
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de Vestcor – classe N	1	(2)	(1)
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB – classe N	2	(23)	(21)
Fonds indiciel d'actions américaines (2017) de la SGPNB	(2)	119	117
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB – classe N	-	1	1
Fonds de titres liés à l'inflation de la SGPNB	106	325	431
Fonds fiduciaire de placements immobiliers canadiens de la SGPNB	-	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales (2017) de la SGPNB	-	76	76
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB – classe N	1	11	12
Fonds d'investissement en infrastructures publiques (2017) de la SGPNB	(15)	12	(3)
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB – classe N	(2)	(1)	(3)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	17 723	29 631	47 354
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	1 228	1 345	2 573
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	15 756	26 601	42 357
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	1 087	1 158	2 245
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor	(67 928)	(248)	(68 176)
Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N	(566)	(4)	(570)
Fonds de la stratégie de composition de l'actif de la SGPNB	(2 818)	(3 209)	(6 027)

Le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor a été créé afin de fournir l'occasion de déployer une superposition à rendement absolu. En plus de détenir des parts du Fonds du marché monétaire de la SGPNB, cette entité peut détenir des parts d'autres entités de placement de Vestcor afin de s'acquitter de son mandat. Le montant qu'a détenu le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor dans autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre se présente comme suit :

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	1 058 089	625 258
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	911 137	599 213

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, provenant de sa participation dans d'autres entités de placement de Vestcor, se détaille comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) (en \$)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	138 205	-	138 205
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	24 746	553	25 299

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

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) (en \$)
Fonds à gestion quantitative (2017) de la SGPNB	36 765	-	36 765
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique (2017) de la SGPNB	58 316	-	58 316

Le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N a été créé afin de fournir l'occasion de déployer une superposition à rendement absolu. En plus de détenir des parts du Fonds du marché monétaire de la SGPNB, cette entité peut détenir des parts d'autres entités de placement de Vestcor afin de s'acquitter de son mandat. Le montant qu'a détenu le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N dans autres entités de placement de Vestcor au 31 décembre se présente comme suit :

	2025 (en \$)	2024 (en \$)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	22 373	10 245
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	16 356	9 456

Le montant de revenu de placement gagné par le Fonds de superposition à rendement absolu de Vestcor – classe N pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, provenant de sa participation dans d'autres entités de placement de Vestcor, se détaille comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en \$)	Profits (pertes) réalisé(e)s (en \$)	Revenu (perte) total(e) (en \$)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB – classe N	2 929	-	2 929
Fonds quantitatif d'actions au bêta stratégique de la SGPNB – classe N	400	-	400

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

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

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

Notes afférentes aux états financiers

Le 31 décembre 2025

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

9 Chiffres comparatifs

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