FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

États financiers[1]
Exercice clos le 31 mars 2016

États de la situation financière, états du résultat global, 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 d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)* 7
- Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB 10
- Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB 13
- Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB 16
- Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB 19
- Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB 22
- Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB 25
- Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB 28
- Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB 31
- Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB 34
- Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N 37
- Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB 40
- Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N 43
- Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB 46
- Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB 49
- Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB 52
- Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB 55
- Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB 58
- Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB 61
- Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB 64
- Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB 67
- Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB 70
- Fonds d'infrastructures de la SGPNB 73
- Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB 76
- Fonds à gestion quantitative de la SGPNB 79
- Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB 82
- Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB 85
- Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB 88

Notes afférentes aux états financiers 91

[1] Sauf les fonds en fiducie à participation unitaire présentement inactifs :

- *Fonds de contrats de marchandises de la SGPNB*
- *Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 1 de la SGPNB*
- *Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 2 de la SGPNB*
- *Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 3 de la SGPNB*
- *Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 4 de la SGPNB*
- *Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 5 de la SGPNB*
- *Fonds de la stratégie de couverture de devise numéro 6 de la SGPNB*
- *Fonds à revenu fixe global de la SGPNB*

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Frederick Square
77, rue Westmorland, bureau 700
Fredericton (NB) E3B 6Z3
Téléphone (506) 856-4400
Télécopieur (506) 856-4499
www.kpmg.ca

Place Marven's
1, allée Factory
Boîte postale 827
Moncton (NB) E1C 8N6
Téléphone (506) 856-4400
Télécopieur (506) 856-4499

Édifice Harbour
133, rue Prince William, bureau 306
Boîte postale 2388
Saint John (NB) E2L 3V6
Téléphone 506-634-1000
Télécopieur 506-633-8828

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts des Fonds suivants gérés par la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme 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 d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – Classe N
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB
Fonds d'infrastructures de la SGPNB
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB

(collectivement, les Fonds)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2016, les états du résultat (de la perte) global(e), les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces 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.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 mars 2016, ainsi que de son rendement financier et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financières (IFRS).

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés
Le 6 juin 2016
Fredericton, Canada

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International, Coopérative (« KPMG International »), entité suisse.
KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	2 146 455	$	2 102 911	$
Trésorerie	20 045		—	
Intérêts à recevoir	18 098		17 876	
Actifs dérivés *(note 5)*	366		—	
Total des actifs	2 184 964		2 120 787	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	20 045		—	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		2 023	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	20 045		2 023	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 164 919**	**$**	**2 118 764**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 627,00	$	2 597,47	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'OBLIGATIONS NOMINALES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	67 155	$	67 180	$
Prêt de titres	425		435	
Revenu (pertes) sur les instruments dérivés	366		(2 023)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	24 156		28 026	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(63 682)		113 185	
Total des produits	28 420		206 803	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 420	$	206 803	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	2 118 764	$	1 837 917	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 420		206 803	
Distributions	(98 995)		(74 974)	
Produit de l'émission de parts rachetables	580 113		285 579	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(463 383)		(136 561)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 164 919	$	2 118 764	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 420	$	206 803	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change étranger sur les contrats de change à termes	933		761	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(24 156)		(28 026)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	63 682		(113 185)	
Achats de placements	(6 103 290)		(3 242 545)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	6 019 287		3 100 087	
Intérêts à recevoir	(222)		37	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		31 927	
Montant à payer au titre des achats de placements	20 045		(43 194)	
Actifs / passifs dérivés	(2 389)		2 023	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	2 310		(85 312)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	481 118		210 605	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(463 383)		(136 561)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	17 735		74 044	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 045		(11 268)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		11 268	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20 045	$	—	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	66 933	$	67 217	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(98 995)		(74 974)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	98 995		74 974	

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)

En date du 31 mars

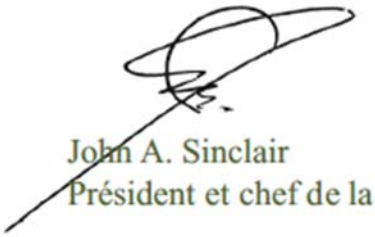
	2016		2015	
Actifs				
Placements	2 201 761	$	1 705 714	$
Trésorerie	—		17 625	
Intérêts à recevoir	15 376		10 806	
Total des actifs	2 217 137		1 734 145	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		17 625	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		17 625	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 217 137**	**$**	**1 716 520**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 215,51	$	1 205,14	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	56 712	$	34 470	$
Prêt de titres	97		48	
Profit réalisé sur les placements, montant net	2 846		2 278	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(35 027)		62 740	
Total des produits	24 628		99 536	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 628	$	99 536	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 716 520	$	826 785	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 628		99 536	
Distributions	(68 365)		(31 583)	
Produit de l'émission de parts rachetables	743 175		912 728	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(198 821)		(90 946)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	2 217 137	$	1 716 520	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 628	$	99 536	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2 846)		(2 278)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	35 027		(62 740)	
Achats de placements	(1 393 076)		(1 474 382)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	864 848		653 907	
Intérêts à recevoir	(4 570)		(4 242)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		10 150	
Montant à payer au titre des achats de placements	(17 625)		6 125	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(493 614)		(773 924)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	674 810		881 145	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(198 821)		(90 946)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	475 989		790 199	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(17 625)		16 275	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	17 625		1 350	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	17 625	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	52 142	$	30 228	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(68 365)		(31 583)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	68 365		31 583	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

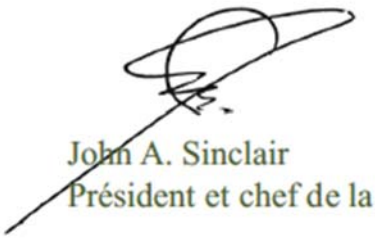
	2016		2015	
Actifs				
Placements	67 343	$	159 456	$
Intérêts à recevoir	43		1 068	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	18 770		—	
Total des actifs	86 156		160 524	
Passifs				
Dette	18 770		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	18 770		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**67 386**	**$**	**160 524**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 175,82	$	1 199,30	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	5 914	$	5 599	$
Prêt de titres	25		37	
Profit réalisé sur les placements, montant net	20 365		2 152	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(10 939)		17 993	
Total des produits	15 365		25 781	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 365	$	25 781	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

(précédemment le Fonds d'obligations à long terme 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	160 524	$	135 343	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 365		25 781	
Distributions	(8 197)		(5 529)	
Produit de l'émission de parts rachetables	257 957		13 829	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(358 263)		(8 900)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	67 386	$	160 524	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME CANADIENNES D'ÉNB

(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 365 $	25 781 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(20 365)	(2 152)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	10 939	(17 993)
Achats de placements	(280 188)	(85 243)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	381 727	80 317
Intérêts à recevoir	1 025	(110)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(18 770)	—
Montant à payer au titre des achats de placements	—	(11 571)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	89 733	(10 971)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	249 760	8 300
Montants payés au rachat de parts rachetables	(358 263)	(8 900)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(108 503)	(600)
Diminution nette de la trésorerie	(18 770)	(11 571)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	11 571
Dette à la clôture de l'exercice	(18 770) $	— $
Informations supplémentaires :		
Intérêts payés	6 939 $	5 489 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(8 197)	(5 529)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	8 197	5 529

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

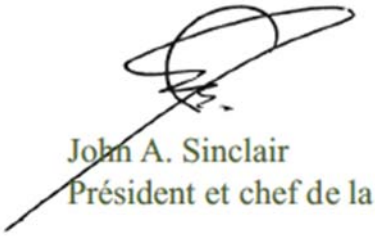
	2016		2015	
Actifs				
Placements	14 362	$	15 455	$
Intérêts à recevoir	67		71	
Total des actifs	14 429		15 526	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 429**	**$**	**15 526**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 155,92	$	3 068,91	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	838	$	881	$
Profit réalisé sur les placements, montant net	2		2	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(428)		582	
Total des produits	412		1 465	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	412	$	1 465	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	15 526	$	15 527	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	412		1 465	
Produit de l'émission de parts rachetables	27		269	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 536)		(1 735)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	14 429	$	15 526	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS À REVENU FIXE DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	412	$	1 465	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(2)		(2)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	428		(582)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	667		582	
Intérêts à recevoir	4		3	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 509		1 466	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	27		269	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(1 536)		(1 735)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(1 509)		(1 466)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	—	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	842	$	884	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

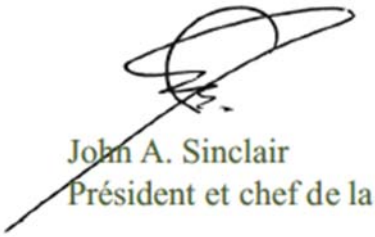
	2016		2015	
Actifs				
Placements	995 047	$	1 103 518	$
Trésorerie	—		73 424	
Intérêts à recevoir	1 443		1 906	
Total des actifs	996 490		1 178 848	
Passifs				
Dette	4 297		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 297		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**992 193**	**$**	**1 178 848**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 595,83	$	1 581,29	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	10 164	$	11 384	$
Perte réalisée sur les placements, montant net	(762)		(268)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(287)		(236)	
Total des produits	9 115		10 880	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 115	$	10 880	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 178 848	$	737 694	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 115		10 880	
	(12 437)		(10 254)	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 975 487		2 468 590	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 158 820)		(2 028 062)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	992 193	$	1 178 848	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 115	$	10 880	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	762		268	
Variation nette de la perte latente sur les placements	287		236	
Achats de placements	(12 997 919)		(13 406 230)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	13 105 341		13 044 872	
Intérêts à recevoir	463		(637)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	118 049		(350 611)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	2 963 050		2 458 336	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(3 158 820)		(2 028 062)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(195 770)		430 274	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(77 721)		79 663	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	73 424		(6 239)	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(4 297)	$	73 424	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	10 627	$	10 747	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(12 437)		(10 254)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	12 437		10 254	

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)

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	3 215	$	3 320	$
Trésorerie	—		3	
Intérêts à recevoir	20		18	
Dividendes à recevoir	4		4	
Total des actifs	3 239		3 345	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		3	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		3	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 239**	**$**	**3 342**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 183,63	$	3 286,14	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'INVESTISSEMENT DES ÉTUDIANTS DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	60	$	59	$
Dividendes	52		49	
Prêt de titres	—		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	35		60	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(250)		120	
Total des (pertes) produits	(103)		289	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(103)	$	289	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	3 342	$	3 053	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(103)		289	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	3 239	$	3 342	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(103)	$	289	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(35)		(60)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	250		(120)	
Achats de placements	(902)		(781)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	792		669	
Intérêts à recevoir	(2)		(1)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		26	
Montant à payer au titre des achats de placements	(3)		(59)	
Sorties liées aux activités d'exploitation	(3)		(37)	
Diminution nette de la trésorerie	(3)		(37)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3		40	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	3	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	58	$	58	$
Dividendes reçus	52	$	49	$

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)

En date du 31 mars

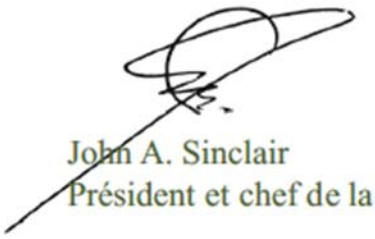
	2016		2015	
Actifs				
Placements	766 955	$	1 211 143	$
Trésorerie	332		363	
Intérêts à recevoir	1 455		1 896	
Dividendes à recevoir	462		755	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	82		480	
Actifs dérivés *(note 5)*	68 679		23 102	
Marge de courtage *(note 5)*	3 421		320	
Total des actifs	841 386		1 238 059	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	414		843	
Passifs dérivés *(note 5)*	1 285		4 836	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 699		5 679	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**839 687**	**$**	**1 232 380**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 940,18	$	3 138,82	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D'ACTIONS CANADIENNES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	13 253	$	14 516	$
Dividendes	7 203		6 632	
Prêt de titres	162		107	
(Pertes) produits tiré(e)s des instruments dérivés	(48 473)		76 398	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(997)		2 438	
Variation nette (de la perte réalisée) du profit latent sur les placements	(27 321)		6 661	
Total des (pertes) produits	(56 173)		106 752	
Charges				
Coûts de transaction	233		96	
Total des charges	233		96	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56 406)	$	106 656	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	1 232 380	$	1 143 583	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56 406)		106 656	
Distributions	(10 426)		(162 891)	
Produit de l'émission de parts rachetables	450 135		575 991	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(775 996)		(430 959)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	839 687	$	1 232 380	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(56 406)	$	106 656	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(5)		(10)	
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	997		(2 438)	
Variation nette de la perte réalisée (du profit latent) sur les placements	27 321		(6 661)	
Achats de placements	(2 124 922)		(2 043 853)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	2 540 797		1 939 796	
Intérêts à recevoir	441		403	
Dividendes à recevoir	293		(339)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	398		1 835	
Actifs / passifs dérivés	(49 128)		24 248	
Marge de courtage	(3 101)		58	
Montant à payer au titre des achats de placements	(429)		(1 084)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	336 256		18 611	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	439 709		413 100	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(775 996)		(430 959)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(336 287)		(17 859)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(31)		752	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	363		(389)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	332	$	363	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	13 694	$	14 919	$
Dividendes reçus	7 496	$	6 293	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(10 426)		(162 891)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	10 426		162 891	

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)

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	676 559	$	482 153	$
Trésorerie	1 556		—	
Dividendes à recevoir	2 119		1 475	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		5 154	
Marge de courtage *(note 5)*	—		119	
Total des actifs	680 234		488 901	
Passifs				
Dette	—		3 237	
Montant à payer au titre des achats de placements	1 556		1 918	
Marge de courtage *(note 5)*	357		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 913		5 155	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**678 321**	**$**	**483 746**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 430,80	$	1 443,19	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	19 153	$	10 378	$
Prêt de titres	128		70	
Instruments dérivés	(476)		395	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(10 529)		23 062	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(1 424)		19 626	
Total des produits	6 852		53 531	
Charges				
Coûts de transaction	164		108	
Total des charges	164		108	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 688	$	53 423	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	483 746	$	239 057	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 688		53 423	
Distributions	(27 661)		(11 898)	
Produit de l'émission de parts rachetables	301 268		263 288	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(85 720)		(60 124)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	678 321	$	483 746	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 688 $	53 423 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur les dividendes	2	(4)
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	10 529	(23 062)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	1 424	(19 626)
Achats de placements	(443 174)	(441 902)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	236 813	240 641
Dividendes à recevoir	(644)	(641)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 154	(5 154)
Marge de courtage	476	(96)
Montant à payer au titre des achats de placements	(362)	1 918
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(183 094)	(194 503)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	273 607	251 390
Montants payés au rachat de parts rachetables	(85 720)	(60 124)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	187 887	191 266
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 793	(3 237)
Dette à l'ouverture de l'exercice	(3 237)	—
Trésorerie (dette) à la clôture de l'exercice	1 556 $	(3 237) $
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus	18 509 $	9 737 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(27 661)	(11 898)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	27 661	11 898

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)

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	217 504	$	334 193	$
Trésorerie	47		4	
Dividendes à recevoir	182		229	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	59		264	
Total des actifs	217 792		334 690	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	105		268	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	105		268	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**217 687**	**$**	**334 422**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 563,77	$	3 748,30	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES EXTERNES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	3 819	$	4 667	$
Prêt de titres	24		23	
Produits tirés des instruments dérivés	15		—	
Profit réalisé sur les placements, montant net	28 853		60 455	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(50 873)		(25 345)	
Total des (pertes) produits	(18 162)		39 800	
Charges				
Coûts de transaction	73		95	
Total des charges	73		95	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 235)	$	39 705	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	334 422	$	448 100	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 235)		39 705	
Distributions	(16 885)		(19 226)	
Produit de l'émission de parts rachetables	25 741		59 695	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(107 356)		(193 852)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	217 687	$	334 422	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(18 235) $	39 705 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(2)	(5)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(28 853)	(60 455)
Variation nette de la perte latente sur les placements	50 873	25 345
Achats de placements	(69 548)	(103 122)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	164 219	251 814
Dividendes à recevoir	47	101
Montant à recevoir des ventes de placements	205	181
Montant à payer au titre des achats de placements	(163)	(705)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	98 543	152 859
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	8 856	40 469
Montants payés au rachat de parts rachetables	(107 356)	(193 852)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(98 500)	(153 383)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	43	(524)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4	528
Trésorerie à la clôture de l'exercice	47 $	4 $
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus	3 866 $	4 768 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(16 885)	(19 226)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	16 885	19 226

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	175 889	$	233 633	$
Trésorerie	—		1 097	
Intérêts à recevoir	7		129	
Dividendes à recevoir	420		365	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		346	
Actifs dérivés *(note 5)*	347		467	
Total des actifs	176 663		236 037	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		1 443	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		1 404	
Marge de courtage *(note 5)*	399		219	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	399		3 066	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**176 264**	**$**	**232 971**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 204,69	$	1 317,48	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	102	$	1 742	$
Dividendes	5 830		4 098	
Prêt de titres	56		28	
Produits tirés des instruments dérivés	363		8 447	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(12 589)		8 670	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(10 983)		(5 238)	
Total des (pertes) produits	(17 221)		17 747	
Charges				
Coûts de transaction	223		138	
Total des charges	223		138	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 444)	$	17 609	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	232 971	$	253 982	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 444)		17 609	
Distributions	(13 944)		(25 338)	
Produit de l'émission de parts rachetables	23 592		40 151	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 911)		(53 433)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	176 264	$	232 971	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – STRATÉGIE ACTIVE À LONG TERME DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 444) $	17 609 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(2)	(3)
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	12 589	(8 670)
Variation nette de la perte latente sur les placements	10 983	5 238
Achats de placements	(339 527)	(322 531)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	373 701	341 388
Intérêts à recevoir	122	114
Dividendes à recevoir	(55)	23
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	346	(346)
Actifs / passifs dérivés	(1 284)	5 232
Marge de courtage	180	220
Montant à payer au titre des achats de placements	(1 443)	1 443
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	38 166	39 717
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	9 648	14 813
Montants payés au rachat de parts rachetables	(48 911)	(53 433)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(39 263)	(38 620)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 097)	1 097
Dette à l'ouverture de l'exercice	1 097	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— $	1 097 $
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	224 $	1 856 $
Dividendes reçus	5 775 $	4 121 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(13 944)	(25 338)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	13 944	25 338

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)

En date du 31 mars

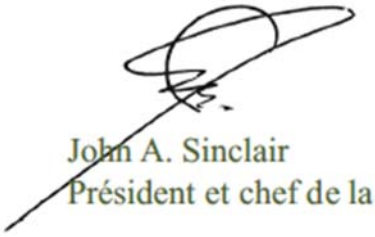
	2016		2015	
Actifs				
Placements	248 718	$	260 681	$
Trésorerie	—		1	
Total des actifs	248 718		260 682	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		1	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		1	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**248 718**	$	**260 681**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 921,05	$	2 013,52	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES EXTERNES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Profit réalisé sur les placements, montant net	10	$	25 712	$
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(12 111)		18 193	
Total des (pertes) produits	(12 101)		43 905	
Charges				
Coûts de transaction	10		4	
Taxes étrangères recouvrées, nettes	(138)		(166)	
Total des charges	(128)		(162)	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 973)	$	44 067	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	260 681	$	276 412	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 973)		44 067	
Distributions	(11 922)		(16 317)	
Produit de l'émission de parts rachetables	30 945		31 276	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 013)		(74 757)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	248 718	$	260 681	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 973) $	44 067 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur la trésorerie	—	(1)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(10)	(25 712)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	12 111	(18 193)
Achats de placements	(158)	(125 031)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	20	184 668
Montant à payer au titre des achats de placements	(1)	1
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(11)	59 799
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	19 023	14 959
Montants payés au rachat de parts rachetables	(19 013)	(74 757)
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	10	(59 798)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1)	1
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— $	1 $
Information supplémentaires :		
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(11 922)	(16 317)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	11 922	16 317

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)

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	459 525	$	875 681	$
Trésorerie	9 194		—	
Dividendes à recevoir	1 765		3 958	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	256		76 720	
Impôt recouvrable	1 159		694	
Actifs dérivés *(note 5)*	12		135	
Marge de courtage *(note 5)*	679		—	
Total des actifs	472 590		957 188	
Passifs				
Dette	—		74 427	
Montant à payer au titre des achats de placements	8 294		93	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		162	
Marge de courtage *(note 5)*	—		446	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	8 294		75 128	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**464 296**	**$**	**882 060**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 320,15	$	1 407,74	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D'ACTIONS EAEO DE LA SGPNB

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

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

En date du 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015
Produits		
Dividendes	21 291 $	8 464 $
Prêt de titres	410	113
(Pertes) produits tiré(e)s des instruments dérivés	(455)	159
Profit réalisé sur les placements, montant net	70 075	55 625
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(105 677)	126 154
Total des (pertes) produits	(14 356)	190 515
Charges		
Coûts de transaction	2 536	892
Autres coûts	8	5
Total des charges	2 544	897
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 900) $	189 618 $

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)

En date du 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	882 060 $	— $
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 900)	189 618
Émission de parts rachetables	119 462	1 136 056
Montants payés au rachat de parts rachetables	(520 326)	(443 614)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	464 296 $	882 060 $

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)

En date du 31 mars

	2016			Pour la période depuis la création du Fonds le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation					
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 900)	$		189 618	$
Ajustements au titre des éléments suivants :					
Profit de change sur les dividendes	(54 659)			(62 925)	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(70 075)			(55 625)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	105 677			(126 154)	
Achats de placements	(141 655)			(53 585)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	576 868			458 162	
Dividendes à recevoir	2 193			(3 958)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	76 464			(76 720)	
Impôt recouvrable	(465)			(694)	
Montant à payer au titre des achats de placements	8 201			93	
Actifs / passifs dérivés	(39)			27	
Marge de courtage	(1 125)			446	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	484 485			268 685	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement					
Émission de parts rachetables		1 136 056	$		
Moins : transferts hors trésorerie de parts rachetables *(note 8)*		(1 035 554)			
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	119 462			100 502	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(520 326)			(443 614)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(400 864)			(343 112)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	83 621			(74 427)	
(Dette) trésorerie à l'ouverture de la période	(74 427)			—	
Trésorerie (dette) à la clôture de la période	9 194	$	$	(74 427)	$
Informations supplémentaires :					
Dividendes reçus	23 484	$	$	4 506	$

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 mars

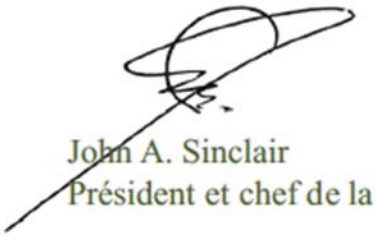
	2016		2015	
Actifs				
Placements	20 659	$	31 157	$
Trésorerie	—		80	
Dividendes à recevoir	115		129	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	8 278		6	
Impôt recouvrable	32		29	
Actifs dérivés *(note 5)*	—		1	
Total des actifs	29 084		31 402	
Passifs				
Dette	8 239		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	2		—	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		1	
Marge de courtage *(note 5)*	12		1	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	8 253		2	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**20 831**	**$**	**31 400**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 322,66	$	1 408,22	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

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

État de la perte globale

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	—	$	61	$
Dividendes	1 021		31 478	
Prêt de titres	12		814	
Pertes tirées des instruments dérivés	(13)		(623)	
Produit réalisé (perte réalisée) sur les placements, montant net	526		(543)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(3 355)		(70 545)	
Total des pertes	(1 809)		(39 358)	
Charges				
Coûts de transaction	101		3 462	
Autres	3		—	
Total des charges	104		3 462	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 913)	$	(42 820)	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	31 400	$	1 327 350	$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 913)		(42 820)	
Distributions	(431)		(45 721)	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 976		216 414	
Rachat de parts rachetables	(10 201)		(1 423 823)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	20 831	$	31 400	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1,913)	$	(42 820)	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit de change sur les dividendes	(966)		(54 130)	
(Profit réalisé) perte réalisée sur la vente de placements, montant net	(526)		543	
Variation nette de la perte latente sur les placements	3,355		70 545	
Achats de placements	(1,934)		(134 248)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	10,569		368 074	
Dividendes à recevoir	14		5 272	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(8,272)		1 259	
Impôt recouvrable	(3)		936	
Marge de courtage	11		1 206	
Montant à payer au titre des achats de placements	2		(1 265)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	337		215 372	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	1,545		170 693	
Rachat de parts rachetables		(1 423 823) $		
Plus : transferts hors trésorerie de parts rachetables *(note 8)*		1 035 554		
Montants payés au rachat de parts rachetables	(10,201)		(388 269)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(8,656)		(217 576)	
Diminution nette de la trésorerie	(8,319)		(2 204)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	80		2 284	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(8,239)	$	80	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	—	$	61	$
Dividendes reçus	1,035	$	36 750	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(431)		(45 721)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	431		45 721	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

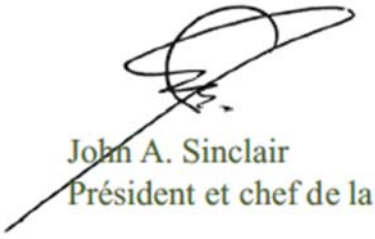
	2016		2015	
Actifs				
Placements	667 793	$	501 805	$
Trésorerie	1 453		3 345	
Dividendes à recevoir	2 880		1 458	
Impôt recouvrable	1 144		710	
Actifs dérivés *(note 5)*	21		—	
Marge de courtage *(note 5)*	1 188		203	
Total des actifs	674 479		507 521	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	254		—	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		12	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	254		12	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**674 225**	**$**	**507 509**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 892,28		1 805,54	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

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

En date du 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015
Produits		
Dividendes	17 940 $	3 102 $
Prêt de titres	335	15
(Pertes) produits tiré(e)s des instruments dérivés	(267)	282
Profit réalisé sur les placements, montant net	35 634	295
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(26 590)	130 057
Total des produits	27 052	133 751
Charges		
Coûts de transaction	1 976	240
Autres coûts	42	3
Total des charges	2 018	243
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 034 $	133 508 $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES 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)

En date du 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	507 509 $	— $
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 034	133 508
Émission de parts rachetables	196 400	398 732
Montants payés au rachat de parts rachetables	(54 718)	(24 731)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	674 225 $	507 509 $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

En date du 31 mars

	2016		Pour la période depuis la création du Fonds le 5 janvier 2015 au 31 mars 2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 034	$	133 508	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(7 466)		253	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(35 634)		(295)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	26 590		(130 057)	
Achats de placements	(481 141)		(735)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	331 663		42	
Dividendes à recevoir	(1 422)		(1 458)	
Impôt recouvrable	(434)		(710)	
Marge de courtage	(985)		(203)	
Actifs / passifs dérivés	(33)		12	
Montant à payer au titre des achats de placements	254		—	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(143 574)		357	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Émission de parts rachetables		398 732 $		
Moins : transferts hors trésorerie de parts rachetables *(note 8)*		(371 013)		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables *(note 8)*	196 400		27 719	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(54 718)		(24 731)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	141 682		2 988	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 892)		3 345	
Trésorerie à l'ouverture de la période	3 345		—	
Trésorerie à la clôture de la période	1 453		3 345	$
Informations supplémentaires :				
Dividendes reçus	16 518	$	1 644	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

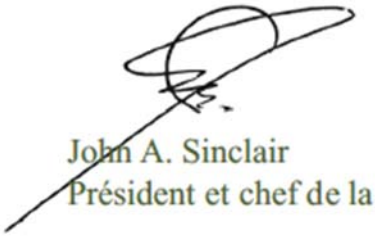
	2016		2015	
Actifs				
Placements	35 734	$	25 448	$
Trésorerie	286		228	
Dividendes à recevoir	96		74	
Impôt recouvrable	21		43	
Marge de courtage *(note 5)*	—		18	
Total des actifs	36 137		25 811	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	6 680		—	
Passifs dérivés *(note 5)*	21		—	
Marge de courtage *(note 5)*	327		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	7 028		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**29 109**	**$**	**25 811**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 889,65	$	1 805,30	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

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

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	733	$	9 274	$
Prêt de titres	16		187	
Pertes tirées des instruments dérivés	(72)		(218)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	3 323		13 136	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(2 708)		(66 810)	
Total des produits (pertes)	1 292		(44 431)	
Charges				
Coûts de transaction	63		1 035	
Autres coûts	2		8	
Total des charges	65		1 043	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 227	$	(45 474)	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	25 811	$	341 073	$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 227		(45 474)	
Distributions	(4)		(29 950)	
Produit de l'émission de parts rachetables	7 470		159 529	
Rachat de parts rachetables	(5 395)		(399 367)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	29 109	$	25 811	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 227	$	(45 474)	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(122)		7 755	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(3 323)		(13 136)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	2 708		66 810	
Achats de placements	(29 005)		(280 085)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	19 456		160 183	
Dividendes à recevoir	(22)		1 011	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		1 092	
Impôt recouvrable	22		386	
Passifs dérivés	21		(80)	
Marge de courtage	345		268	
Montant à payer au titre des achats de placements	6 680		(1 092)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(2 013)		(102 362)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Émission de parts rachetables	7 466		129 579	
Rachat de parts rachetables		(399 367) $		
Plus : transferts hors trésorerie de parts rachetables *(note 8)*		371 013		
Montants payés au rachat de parts rachetables	(5 395)		(28 354)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	2 071		101 225	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	58		(1 137)	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	228		1 365	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	286	$	228	$
Informations supplémentaires :				
Dividendes reçus	711	$	10 285	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(4)		(29 950)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	4		29 950	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	382 152	$	211 386	$
Trésorerie	4 836		338	
Dividendes à recevoir	830		155	
Montant à recevoir des ventes de placements	361		—	
Impôt recouvrable	15		—	
Marge de courtage *(note 5)*	—		2	
Total des actifs	388 194		211 881	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	359		—	
Passifs dérivés *(note 5)*	9		—	
Marge de courtage *(note 5)*	251		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	619		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**387 575**	**$**	**211 881**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	907,56	$	960,22	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

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

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 18 février 2015 au 31 mars 2015
Produits		
Intérêt	245 $	— $
Dividendes	9 667	336
(Pertes) produits tiré(e)s des instruments dérivés	(277)	2
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(11 941)	5 032
Variation nette de la perte latente sur les placements	(7 461)	(610)
Total des (pertes) produits	(9 767)	4 760
Charges		
Coûts de transaction	1 669	372
Total des charges	1 669	372
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 436) $	4 388 $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS DE MARCHÉS ÉMERGENTS 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 18 février 2015 au 31 mars 2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	211 881 $	— $
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 436)	4 388
Produit de l'émission de parts rachetables	194 952	207 501
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 822)	(8)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	387 575 $	211 881 $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

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

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	Pour la période depuis la création du Fonds le 18 février 2015 au 31 mars 2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 436) $	4 388 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur les dividendes	(6 349)	5 012
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	11 941	(5 032)
Variation nette de la perte latente sur les placements	7 461	610
Achats de placements	(457 125)	(366 612)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	273 306	154 636
Dividendes à recevoir	(675)	(155)
Montant à recevoir de la vente des placements	(361)	—
Impôt recouvrable	(15)	—
Passifs dérivés	9	—
Marge de courtage	253	(2)
Montant à payer au titre des achats de placements	359	—
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(182 632)	(207 155)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	194 952	207 501
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 822)	(8)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	187 130	207 493
Augmentation nette de la trésorerie	4 498	338
Trésorerie à l'ouverture de la période	338	—
Trésorerie à la clôture de la période	4 836 $	338 $
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	245 $	— $
Dividendes reçus	8 992 $	181 $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D'ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

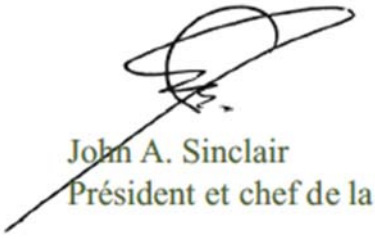
	2016		2015	
Actifs				
Placements	804 566	$	922 796	$
Trésorerie	524		—	
Dividendes à recevoir	925		1 202	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	352			
Actifs dérivés *(note 5)*	7		217	
Marge de courtage *(note 5)*	1 330		375	
Total des actifs	807 704		924 590	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	876		—	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		32	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	876		32	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**806 828**	**$**	**924 558**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 322,71	$	2 229,85	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS INDICIEL D'ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	19 333	$	22 048	$
Prêt de titres	219		134	
Instruments dérivés	6 438		5 666	
Autres	—		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	129 617		173 328	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(121 229)		63 345	
Total des produits	34 378		264 522	
Charges				
Coûts de transaction	34		61	
Autres	9		—	
Total des charges	43		61	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 335	$	264 461	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D'ACTIONS AMÉRICAINES 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	924 558	$	1 132 873	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 335		264 461	
Distributions	(64 708)		(53 159)	
Produit de l'émission de parts rachetables	260 649		154 864	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(348 006)		(574 481)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	806 828	$	924 558	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS INDICIEL D'ACTIONS AMÉRICAINES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 335 $	264 461 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(14 014)	(2 942)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(129 617)	(173 328)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	121 229	(63 345)
Achats de placements	(3 949 025)	(2 585 500)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	4 089 657	3 033 093
Dividendes à recevoir	277	68
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(352)	—
Actifs / passifs dérivés	178	(210)
Marge de courtage	(955)	479
Montant à payer au titre des achats de placements	876	(4)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	152 589	472 772
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	195 941	101 705
Montants payés au rachat de parts rachetables	(348 006)	(574 481)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(152 065)	(472 776)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	524	(4)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	4
Trésorerie à la clôture de l'exercice	524 $	— $
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus	19 610 $	22 116 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(64 708)	(53 159)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	64 708	53 159

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

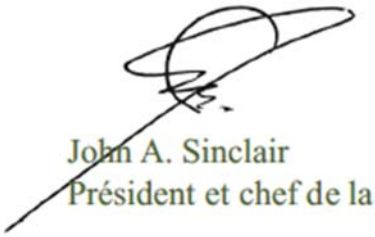
	2016		2015	
Actifs				
Placements	776 198	$	549 163	$
Dividendes à recevoir	1 557		1 129	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	20 694		—	
Marge de courtage *(note 5)*	130		22	
Total des actifs	798 579		550 314	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	40 031		141	
Passifs dérivés *(note 5)*	21		7	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	40 052		148	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**758 527**	**$**	**550 166**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 395,69	$	2 148,54	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	17 889	$	11 431	$
Prêt de titres	115		82	
(Pertes) produits tiré(e)s des instruments dérivés	(287)		151	
Profit réalisé sur les placements, montant net	43 096		26 738	
Variation nette du profit latent sur les placements	13 310		92 390	
Total des produits	74 123		130 792	
Charges				
Coûts de transaction	97		58	
Total des charges	97		58	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 026	$	130 734	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	550 166	$	368 401	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 026		130 734	
Distributions	(39 691)		(12 628)	
Produit de l'émission de parts rachetables	249 886		137 345	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(75 860)		(73 686)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	758 527	$	550 166	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 026 $	130 734 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur les dividendes	175	(15)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(43 096)	(26 738)
Variation nette du profit latent sur les placements	(13 310)	(92 390)
Achats de placements	(1 231 671)	(550 539)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 060 867	488 447
Dividendes à recevoir	(428)	(581)
Passifs dérivés	14	3
Marge de courtage	(108)	(14)
Montant à recevoir des ventes de placements	(20 694)	—
Montant à payer au titre des achats de placements	39 890	62
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(134 335)	(51 031)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	210 195	124 717
Montants payés au rachat de parts rachetables	(75 860)	(73 686)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	134 335	51 031
Augmentation nette de la trésorerie	—	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice	— $	— $
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus	17 461 $	10 850 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(39 691)	(12 628)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	39 691	12 628

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)

En date du 31 mars

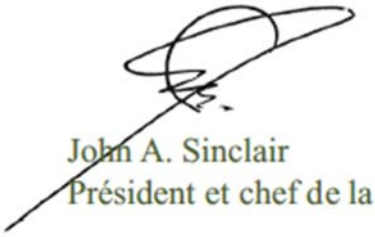
	2016		2015	
Actifs				
Placements	668 794	$	739 375	$
Intérêts à recevoir	3 879		4 074	
Total des actifs	672 673		743 449	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**672 673**	**$**	**743 449**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 581,54	$	3 650,89	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE TITRES LIÉS À L'INFLATION DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	11 948	$	18 205	$
Prêt de titres	83		100	
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 682		50 080	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(31 901)		54 197	
Total des (pertes) produits	(15 188)		122 582	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 188)	$	122 582	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	743 449	$	998 532	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 188)		122 582	
Distributions	(14 366)		—	
Produit de l'émission de parts rachetables	92 912		97 680	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(134 134)		(475 345)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	672 673	$	743 449	$

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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15 188)	$	122 582	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change réalisée sur les contrats de change à termes	—		1	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 682)		(50 080)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	31 901		(54 197)	
Achats de placements	(166 158)		(609 601)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	209 520		966 235	
Intérêts à recevoir	195		2 725	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	55 588		377 665	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	78 546		97 680	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(134 134)		(475 345)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(55 588)		(377 665)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	—	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	12 143	$	20 930	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(14 366)		—	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	14 366		—	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	291 386	$	254 130	$
Trésorerie	—		13	
Total des actifs	291 386		254 143	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		13	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	—		13	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**291 386**	**$**	**254 130**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	3 945,43	$	3 588,64	$

Engagements (note 9)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	7 165	$	9 354	$
Profit réalisé sur les placements, montant net	4 948		11 316	
Variation nette du profit latent sur les placements	14 242		3 105	
Total des produits	26 355		23 775	
Charges				
Autres	(354)		411	
Total des charges	(354)		411	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 001	$	23 364	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	254 130	$	196 134	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 001		23 364	
Produit de l'émission de parts rachetables	29 585		73 799	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 330)		(39 167)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	291 386	$	254 130	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 001	$	23 364	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(4 948)		(11 316)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(14 242)		(3 105)	
Achats de placements	(61 567)		(142 595)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	43 501		99 020	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	—		118	
Montant à payer au titre des achats de placements	(13)		13	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(11 268)		(34 501)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	29 585		73 799	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(18 330)		(39 167)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	11 255		34 632	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(13)		131	
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	13		(118)	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	13	$
Informations supplémentaires :				
Dividendes reçus	7 165	$	9 354	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

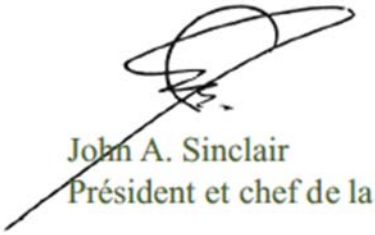
	2016		2015	
Actifs				
Placements	220 371	$	263 046	$
Trésorerie	—		16	
Dividendes à recevoir	901		1 012	
Total des actifs	221 272		264 074	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**221 272**	**$**	**264 074**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 169,63	$	1 193,41	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars 2016

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	13 930	$	13 998	$
Prêt de titres	62		1	
Profit réalisé sur les placements, montant net	779		52	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(20 201)		15 934	
Total des (pertes) produits	(5 430)		29 985	
Charges				
Coûts de transaction	32		21	
Total des charges	32		21	
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 462)	$	29 964	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	264 074	$	234 488	$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 462)		29 964	
Distributions	(16 833)		(15 443)	
Produit de l'émission de parts rachetables	42 362		23 303	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(62 869)		(8 238)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	221 272	$	264 074	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE FIDUCIES DE PLACEMENT IMMOBILIER CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 462)	$	29 964	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(779)		(52)	
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	20 201		(15 934)	
Achats de placements	(51 574)		(52 610)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	74 827		39 112	
Dividendes à recevoir	111		(86)	
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	37 324		394	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	25 529		7 860	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(62 869)		(8 238)	
Sorties nettes liées aux activités de financement	(37 340)		(378)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(16)		16	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	16		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	16	$
Informations supplémentaires :				
Dividendes reçus	14 041	$	13 912	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(16 833)		(15 443)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	16 833		15 443	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON CANADIENNES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars 2016

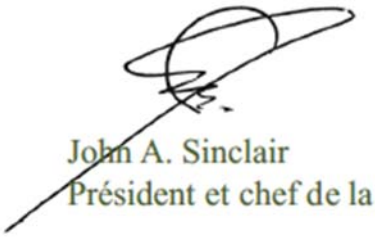
	2016		2015	
Actifs				
Placements	19 081	$	—	$
Actifs dérivés *(note 5)*	908		—	
Total des actifs	19 989		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 989**	**$**	**—**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	999,08	$	—	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON CANADIENNES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

	2016	Pour la période depuis la création du fonds le 19 décembre 2014 au 31 mars 2015
Produits		
Instruments dérivés	908 $	— $
Perte réalisée sur les placements, montant net	(926)	—
Variation nette du profit latent sur les placements	802	—
Total des produits	784	—
Charges		
Autres	437	—
Total des charges	437	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 $	— $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON CANADIENNES DE LA SGPNB

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

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

	2016	Pour la période depuis la création du fonds le 19 décembre 2014 au 31 mars 2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	— $	— $
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347	—
Produit de l'émission de parts rachetables	19 894	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(252)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	19 989 $	— $

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES FERMÉES NON CANADIENNES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	2016	Pour la période depuis la création du fonds le 19 décembre 2014 au 31 mars 2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	347 $	— $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change étranger sur les contrats de change à termes	(926)	—
Perte réalisé sur la vente de placements, montant net	926	—
Variation nette du profit latent sur les placements	(802)	—
Achats de placements	(208,997)	—
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	190,718	—
Dividendes à recevoir	(908)	—
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(19,642)	—
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	19,894	—
Montants payés au rachat de parts rachetables	(252)	—
Rentrées nettes liées aux activités de financement	19,642	—
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 VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	215 965	$	352 552	$
Trésorerie	16		—	
Dividendes à recevoir	584		1 012	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	5 136		—	
Total des actifs	221 701		353 564	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	5 152		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	5 152		—	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**216 549**	**$**	**353 564**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	7 128,10	$	6 644,77	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Dividendes	10 714	$	10 590	$
Prêt de titres	33		44	
Profit réalisé sur les placements, montant net	91 271		31 803	
Variation nette (de la perte latente) du profit latent sur les placements	(87 984)		68 471	
Total des produits	14 034		110 908	
Charges				
Coûts de transaction	148		45	
Total des charges	148		45	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 886	$	110 863	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	353 564	$	309 101	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 886		110 863	
Distributions	(41 413)		(17 019)	
Produit de l'émission de parts rachetables	62 008		53 283	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(171 496)		(102 664)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	216 549	$	353 564	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE VALEURS IMMOBILIÈRES INTERNATIONALES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 886 $	110 863 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur les contrats de change à termes	(6)	64
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(91 271)	(31 803)
Variation nette de la perte latente (du profit latent) sur les placements	87 984	(68 471)
Achats de placements	(549 395)	(220 624)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	689 275	276 966
Dividendes à recevoir	428	(145)
Montant à recevoir des ventes de placements	(5 136)	—
Montant à payer au titre des achats de placements	5 152	(555)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	150 917	66 295
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	20 595	36 264
Montants payés au rachat de parts rachetables	(171 496)	(102 664)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(150 901)	(66 400)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16	(105)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	105
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 $	— $
Informations supplémentaires :		
Dividendes reçus	11 142 $	10 445 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(41 413)	(17 019)
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	41 413	17 019

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

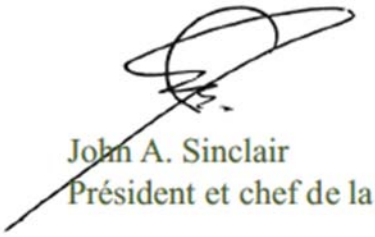
	2016	
Actifs		
Placements	197 875	$
Trésorerie	2 939	
Dividendes à recevoir	115	
Total des actifs	200 929	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**200 929**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	978,10	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB

État de la perte global

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

	Pour la période depuis la création du fonds le 27 avril 2015 au 31 mars 2016	
Produits		
Intérêts	4	$
Dividendes	2 917	
Prêts de titre	28	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(85)	
Variation nette de la perte latente sur les placements	(4 079)	
Total des pertes	(1 215)	
Charges		
Coûts de transaction	177	
Total des charges	177	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 392)	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB

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

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

	Pour la période depuis la création du Fonds le 27 avril 2015 au 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	—	$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 392)	
Distributions	(5 505)	
Produit de l'émission de parts rachetables	259 747	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(51 921)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	200 929	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES PUBLIQUES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période depuis la création du fonds le 27 avril 2015 au 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 392)	$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les contrats de change à termes	(322)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	85	
Variation nette de la perte latente sur les placements	4 079	
Achats de placements	(397 670)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	195 953	
Dérivés à recevoir	(115)	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(199 382)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	254 242	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(51 921)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	202 321	
Augmentation nette de la trésorerie	2 939	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 939	$
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	4	$
Dividendes reçus	2 802	$
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(5 505)	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	5 505	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	161 843	$	105 741	$
Trésorerie	—		1	
Actifs dérivés *(note 5)*	900		—	
Total des actifs	162 743		105 742	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		1	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		2 051	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	523		—	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	523		2 052	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**162 220**	**$**	**103 690**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 437,30	$	1 346,61	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	65	$	62	$
Dividendes	2 458		3 434	
Produits (pertes) sur les instruments dérivés	900		(2 051)	
(Perte réalisée) profit réalisé sur les placements, montant net	(154)		1 338	
Variation nette du profit latent sur les placements	5 559		4 377	
Total des produits	8 828		7 160	
Charges				
Autres	936		288	
Total des charges	936		288	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 892	$	6 872	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	103 690	$	98 159	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 892		6 872	
Produit de l'émission de parts rachetables	58 505		5 368	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 867)		(6 709)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	162 220	$	103 690	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'INFRASTRUCTURES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 892	$	6 872	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les contrats de change à termes	(35)		1 338	
Perte réalisée (profit réalisé) sur la vente de placements, montant net	154		(1 338)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(5 559)		(4 377)	
Achats de placements	(1 208 789)		(688 383)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	1 158 127		687 293	
Montant à payer au titre des achats de placements	(1)		1	
Actifs / passifs dérivés	(2 951)		(64)	
Montant à payer au titre des frais de distribution différée	523		—	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(50 639)		1 342	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	58 505		5 368	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(7 867)		(6 709)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	50 638		(1 341)	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1)		1	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	1	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	65	$	62	$
Dividendes reçus	2 458	$	3 434	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

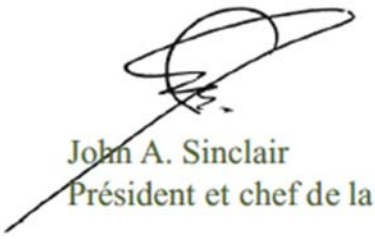
	2016		2015	
Actifs				
Placements	494 598	$	469 484	$
Trésorerie	—		2 437	
Dividendes à recevoir	95		373	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	29 336		23 144	
Actifs dérivés *(note 5)*	—		979	
Total des actifs	524 029		496 417	
Passifs				
Dette	1 336		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	31 003		31 463	
Passifs dérivés *(note 5)*	2 203		68	
Dividendes à payer	262		439	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	171 049		219 421	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	205 853		251 391	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**318 176**	**$**	**245 026**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 288,84	$	1 259,85	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Produit (perte) liée aux dividendes	257	$	(859)	$
Prêt de titres	47		19	
(Perte) produit sur les instruments dérivés	(2 203)		910	
Profit réalisé sur les placements, montant net	7 794		5 366	
Variation nette du produit latent (de la perte latente) sur les placements	4 297		(9 586)	
Total des produits (pertes)	10 192		(4 150)	
Charges				
Coûts de transaction	2 941		1 212	
Autres	694		577	
Total des charges	3 635		1 789	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 557	$	(5 939)	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	245 026	$	160 551	$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 557		(5 939)	
Distributions	(2 684)		—	
Produit de l'émission de parts rachetables	114 055		105 053	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(44 778)		(14 639)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	318 176	$	245 026	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS NORD-AMÉRICAINES À FAIBLE CORRÉLATION AVEC LES MARCHÉS DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 557	$	(5 939)	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Perte de change sur les dividendes	1 661		3 157	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(7 794)		(5 366)	
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(4 297)		9 586	
Achats de placements	(3 083 087)		(1 616 491)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	3 020 031		1 519 291	
Dividendes à recevoir	278		(162)	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(6 192)		(22 276)	
Actifs / passifs dérivés	3 114		(897)	
Montant à payer au titre des achats de placements	(460)		30 975	
Dividendes à payer	(177)		145	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(70 366)		(87 977)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	111 371		105 053	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(44 778)		(14 639)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	66 593		90 414	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 773)		2 437	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 437		—	
(Dette) trésorerie à la clôture de l'exercice	(1 336)	$	2 437	$
Informations supplémentaires :				
Dividendes payés	535	$	1 021	$
Transactions autres que de trésorerie :				
Distributions	(2 684)		—	
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	2 684		—	

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	1 110 936	$	700 143	$
Trésorerie	6 184		15 341	
Intérêts à recevoir	298		47	
Dividendes à recevoir	440		297	
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	32 984		13 284	
Impôt recouvrable	319		—	
Actifs dérivés *(note 5)*	2 590		8	
Marge de courtage *(note 5)*	37		11	
Total des actifs	1 153 788		729 131	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	36 478		27 758	
Passifs dérivés *(note 5)*	—		1 003	
Dividendes à payer	653		250	
Passifs liés à des positions vendeur sur actions	391 009		205 653	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	428 140		234 664	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**725 648**	**$**	**494 467**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 371,06	$	1 327,71	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	943	$	410	$
Dividendes	8 765		1 295	
Prêt de titres	91		32	
Produits (pertes) tirés des instruments dérivés	2 658		(1 152)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	11 685		13 832	
Variation nette du profit latent sur les placements	845		14 093	
Total des produits	24 987		28 510	
Charges				
Coûts de transaction	3 033		2 371	
Autres	1 401		991	
Total des charges	4 434		3 362	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 553	$	25 148	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	494 467	$	229 304	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 553		25 148	
	(6 934)		—	
Produit de l'émission de parts rachetables	264 864		276 538	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(47 302)		(36 523)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	725 648	$	494 467	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS À GESTION QUANTITATIVE DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016	2015
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 553 $	25 148 $
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les dividendes	(6 209)	(2 951)
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(11 685)	(13 832)
Variation nette du profit latent sur les placements	(845)	(14 093)
Achats de placements	(7 300 419)	(2 006 821)
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	7 093 721	1 771 058
Intérêts à recevoir	(251)	(21)
Dividendes à recevoir	(143)	(14)
Montant à recevoir au titre des ventes de placements	(19 700)	16 624
Impôt recouvrable	(319)	—
Actifs / passifs dérivés	(3 585)	1 139
Marge de courtage	(26)	(11)
Montant à payer au titre des achats de placements	8 720	3 791
Dividendes à payer	403	(15)
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(219 785)	(219 998)
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	257 930	276 538
Montants payés au rachat de parts rachetables	(47 302)	(36 523)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	210 628	240 015
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(9 157)	20 017
Trésorerie (dette) à l'ouverture de l'exercice	15 341	(4 676)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 184 $	15 341 $
Informations supplémentaires :		
Intérêts reçus	692 $	389 $
Dividendes reçus	622 $	1 281 $
Transactions autres que de trésorerie :		
Distributions	(6 934)	—
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	6 934	—

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

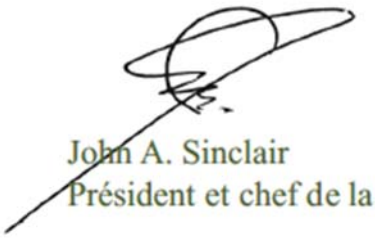
	2016		2015	
Actifs				
Placements	31 955	$	28 392	$
Total des actifs	31 955		28 392	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 955**	**$**	**28 392**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4 747,85	$	4 581,54	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	—	$	48	$
Dividendes	203		197	
Variation nette du profit latent (de la perte latente) sur les placements	913		(872)	
Total des produits (pertes)	1 116		(627)	
Charges				
Autres	8		—	
Total des charges	8		—	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 108	$	(627)	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK 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)

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	28 392	$	29 224	$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 108		(627)	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 717		1 011	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(262)		(1 216)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	31 955	$	28 392	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DE PROMOTION DES TITRES PARTICIPATIFS DU CANADA ATLANTIQUE ET DU NOUVEAU-BRUNSWICK DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 108	$	(627)	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
Variation nette (du profit latent) de la perte latente sur les placements	(913)		872	
Achats de placements	(9 650)		(1 093)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	7 000		1 033	
Intérêts à recevoir	—		20	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	(2 455)		205	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	2 717		1 011	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(262)		(1 216)	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	2 455		(205)	
Augmentation nette de la trésorerie	—		—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$	—	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts reçus	—	$	68	$
Dividendes reçus	203	$	197	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

	2016		2015	
Actifs				
Placements	495 553	$	466 649	$
Trésorerie	2		27	
Dividendes à recevoir	—		29	
Intérêts à recevoir	33		—	
Total des actifs	495 588		466 705	
Passifs				
Montant à payer au titre des achats de placements	—		26	
Passifs dérivés *(note 5)*	2		1	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2		27	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**495 586**	**$**	**466 678**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2 756,07	$	2 302,84	$

Engagements (note 9)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :

Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration

John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS D'ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB

État du résultat global

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Produits				
Intérêts	346	$	—	$
Dividendes	11 197		11 108	
Perte liée à des instruments dérivés	(2)		(1)	
Profit réalisé sur les placements, montant net	80 301		33 135	
Variation nette du profit latent sur les placements	6 293		35 211	
Total des produits	98 135		79 453	
Charges				
Autres	10 928		9 217	
Total des charges	10 928		9 217	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 207	$	70 236	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB

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

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	466 678	$	360 260	$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 207		70 236	
Produit de l'émission de parts rachetables	63 043		104 108	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(121 342)		(67 926)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	495 586	$	466 678	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS D'ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

Exercice clos le 31 mars

	2016		2015	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 207	$	70 236	$
Ajustements au titre des éléments suivants :				
(Profit) perte de change sur les dividendes	(36)		33	
Profit réalisé sur la vente de placements, montant net	(80 301)		(33 135)	
Variation nette du profit latent sur les placements	(6 293)		(35 211)	
Achats de placements	(462 616)		(437 356)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	520 342		399 280	
Dividendes à recevoir	29		(29)	
Intérêt à recevoir	(33)		—	
Montant à payer au titre des achats de placements	(26)		26	
Passifs dérivés	1		1	
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	58 274		(36 155)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement				
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	63 043		104 108	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(121 342)		(67 926)	
(Sorties) rentrées nettes liées aux activités de financement	(58 299)		36 182	
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(25)		27	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	27		—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2	$	27	$
Informations supplémentaires :				
Intérêts payés	313	$	3	$
Dividendes reçus	11 226	$	11 079	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DES STRATÉGIES DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

État de la situation financière

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

En date du 31 mars

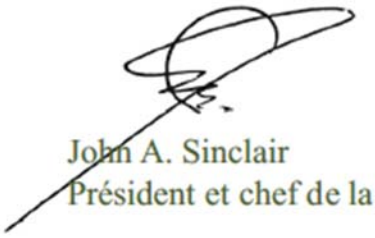
	2016	
Actifs		
Placements	79 965	$
Actifs dérivés *(note 5)*	105	
Marge de courtage *(note 5)*	29	
Total des actifs	80 099	
Passifs		
Montant à payer au titre des achats de placements	6 120	
Passifs (compte non tenu de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 120	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**73 979**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1 038,35	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé au nom du conseil d'administration de la SGPNB à titre de fiduciaire :



Michael W. Walton
Président du Conseil d'administration



John A. Sinclair
Président et chef de la direction

FONDS DES STRATÉGIES DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

État de la perte globale

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

	Pour la période depuis la création du Fonds le 26 juin 2015 au 31 mars 2016	
Produits		
Dividendes	250	$
Perte sur les instruments dérivés	(826)	
Perte réalisée sur les placements, montant net	(861)	
Variation nette du profit latent sur les placements	292	
Total des pertes	(1 145)	
Charges		
Coûts de transaction	5	
Total des charges	5	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 150)	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DES STRATÉGIES DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

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

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

	Pour la période depuis la création du Fonds le 26 juin 2015 au 31 mars 2016	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	—	$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 150)	
Produit de l'émission de parts rachetables	188 874	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(113 745)	
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de l'exercice	73 979	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS DES STRATÉGIES DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE LA SGPNB

Tableau des flux de trésorerie

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

	Pour la période depuis la création du Fonds le 26 juin 2015 au 31 mars 2016	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 150)	$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Profit de change sur les contrats de change à terme	(1 426)	
Perte réalisée sur la vente de placements, montant net	861	
Variation nette du profit latent sur les placements	(292)	
Achats de placements	(718 866)	
Produit tiré de la vente et de l'échéance de placements	639 758	
Actifs dérivés	(105)	
Marge de courtage	(29)	
Montant à payer au titre des achats de placements	6 120	
Sorties nettes liées aux activités d'exploitation	(75 129)	
Rentrées (sorties) des flux de trésorerie liées aux activités de financement		
Produit tiré d'émissions de parts rachetables	188 874	
Montants payés au rachat de parts rachetables	(113 745)	
Rentrées nettes liées aux activités de financement	75 129	
Augmentation nette de la trésorerie	—	
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	—	
Trésorerie à la clôture de l'exercice	—	$
Informations supplémentaires :		
Dividendes payés	250	$

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers.

FONDS EN FIDUCIE À PARTICIPATION UNITAIRE DE LA SGPNB

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2016

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

Les Fonds en fiducie à participation unitaire de la SGPNB ont été établis conformément à une déclaration de fiducie effectuée par la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick (la « SGPNB ») le 1er avril 1998 et modifiée par la suite de temps à autre. Chaque fonds en fiducie à participation unitaire est une fiducie à capital variable sans personnalité morale régie par les lois de la province du Nouveau-Brunswick. Dans les présents états financiers, les fonds en fiducie à participation unitaire pris ensemble, sont appelés les « Fonds ».

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

Fiduciaire des Fonds, la SGPNB a été établie en vertu de la *Loi sur la Société de gestion des placements du Nouveau-Brunswick* (la « *Loi* »), laquelle a été promulguée le 11 mars 1996. Les Fonds ont été établis en vue d'assurer la gestion collective des placements et l'administration des actifs de caisses de retraite du secteur public et d'autres fonds. La SGPNB est le gestionnaire des placements de certaines caisses de retraite et d'autres fonds clients. En vertu de la *Loi*, la SGPNB recouvre ses charges directement auprès de ses clients.

Ce qui suit décrit les Fonds actifs au 31 mars 2016:

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de bonne qualité (obligations dont la cote de crédit accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) des pays du G-7 et des provinces canadiennes, assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des obligations de sociétés de bonne qualité (obligations dont la cote de crédit accordée par une importante agence de notation est d'au moins BBB) assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice obligataire toutes les sociétés FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB (précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)

Dès le 30 décembre 2015, ce fonds possède un nouveau nom et un nouveau mandat, celui d'un fonds à usage particulier qui investit principalement dans des obligations à long terme canadiennes de bonne qualité émises par des entités gouvernementales et assorties d'un taux d'intérêt nominal. L'objectif de rendement est le rendement actuel du portefeuille. L'indice de référence d'auparavant était l'indice obligataire global à long terme FTSE TMX Canada.

Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis pour financer l'activité économique au Nouveau-Brunswick. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe échéant à moins d'un an. L'objectif de rendement est d'obtenir 20 points de base de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

Ce fonds est géré par les étudiants de l'Université du Nouveau-Brunswick qui sont inscrits au Programme d'investissement des étudiants et qui œuvrent à ajouter 50 points de base à leurs indice de référence selon une moyenne mobile de quatre ans. Le capital initial de 1 million de dollars, obtenu en 1998, a été investi selon les mêmes directives et politiques d'investissement générales que celles de la SGPNB. Pour ce fonds, l'indice de référence global se compose à 50 % du S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice rendement global S&P/TSX60), à 45 % de l'indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada, à 4,65 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 0,35 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour. Les activités de ce fonds sont étroitement supervisées par le personnel de la SGPNB, lequel exécute et traite toutes les transactions pour le compte des étudiants.

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres de participation et des stratégies axées sur les instruments dérivés afin de s'exposer aux divers secteurs du S&P/TSX Composite Index (l'indice composé S&P/TSX). L'effet de levier lié aux dérivés est évité en assurant que chaque instrument dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui du S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX), sur une moyenne mobile de quatre ans annualisée.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres afin de s'exposer à MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut). Avant le 1er octobre 2014, l'indice de référence était le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX). L'objectif de ce fonds consiste à atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice après déduction faite des frais sur une moyenne mobile de quatre ans annualisée.

Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés canadiennes cotées en bourse. L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base de plus que son indice de référence, soit le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX), selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

Ce fonds vise à ajouter de la valeur en procédant à un choix prudent de titres et de répartitions sectorielles grâce à la surpondération ou à la sous-pondération des placements sélectionnés par rapport à l'indice. L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base de plus que son indice de référence, soit le S&P/TSX Composite Total Return Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX).

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit dans des actions de sociétés cotées en bourse dans les marchés d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient (« EAEO »). L'objectif de rendement est d'obtenir 150 points de base, déduction faite des frais, de plus que son indice de référence, soit le MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net), selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

Ce fonds fut créé le 5 janvier 2015 pour investir dans des titres négociés sur le marché du MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net). L'objectif de ce fonds est d'obtenir 20 points de base, déduction faite des frais, de plus que cet indice, selon une moyenne mobile de quatre ans. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Précédemment nommé le Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB, ce fonds investit dans des titres négociés sur le marché du MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net). L'objectif de ce fonds est d'obtenir 20 points de base, déduction faite des frais, de plus que cet indice, selon une moyenne mobile de quatre ans. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds fut créé le 5 janvier 2015 pour investir activement dans des titres du MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (en dollars américains) en $CA, net. L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des caisses de retraite.

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

Précédemment nommé le Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB, ce fonds investit activement dans des titres du MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (en dollars américains) en $CA, net). Avant le 1er octobre 2014, l'indice de référence était nommé le MSCI EAFE (Developed Markets) Net Dividends Index in $C (l'indice des dividendes nets MSCI EAEO (marchés développés) en $CA). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, après déduction des frais, selon une moyenne mobile de quatre ans annualisée. Ce fonds est limité uniquement aux porteurs de parts des fonds autres que ceux des caisses de retraite.

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

Ce fonds fut créé le 18 février 2015 pour investir activement dans des titres du MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité en $CA, net). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, après déduction faite des frais, sur une moyenne mobile de quatre ans annualisée.

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

Ce fonds investit, selon un style passif, dans des titres de participation et des instruments dérivés afin de s'exposer au S&P 500 Index (l'indice S&P 500). L'effet de levier lié aux dérivés est évité en assurant que chaque instrument dérivé est appuyé par des placements à court terme d'une valeur appropriée. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui du S&P 500 Total Return Index in $C (l'indice de rendement global S&P 500 en $CA).

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

Ce fonds investit activement dans des titres afin de s'exposer au MSCI USA Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis faible volatilité (en dollars américains) en $CA, net. Avant le 1er octobre 2014, l'indice de référence était le S&P 500 Total Return Index in $C (l'indice de rendement global S&P 500 en $CA). L'objectif de ce fonds est d'atteindre un taux de rendement à long terme équivalent à cet indice, après déduction faite des frais, selon une moyenne mobile de quatre ans annualisée.

Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB

Ce fonds investit principalement dans des instruments à revenu fixe des pays du G-7, qui sont rajustés pour tenir compte de l'inflation. L'objectif de rendement est d'obtenir 10 points de base de plus que son indice de référence, soit l'indice des obligations à rendement réel FTSE TMX Canada, selon une moyenne mobile de quatre ans.

Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des placements immobiliers canadiens du secteur privé, soit directement par l'intermédiaire de la filiale en propriété exclusive NBIMC Realty Corp., soit indirectement par l'intermédiaire de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation de la moyenne sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (IPC) du Canada, majoré de 4 %.

Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB

Ce fonds investit dans des titres cotés en bourse de fiducies de placement immobilier (« FPI ») canadiennes. L'objectif de rendement consiste à obtenir un rendement analogue à celui du S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX plafonné FPI).

Fonds des valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

Créé le 19 décembre 2014, ce fonds investit dans des placements immobiliers non canadiens du secteur privé, soit directement ou indirectement par l'entremise de sociétés en commandite ou de véhicules de placement similaires. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation de la moyenne sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (IPC) du Canada, majoré de 4 %.

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

Ce fonds est géré par un gestionnaire externe qui investit principalement dans les actions cotées en bourse de fiducies de placement immobilier (FPI) internationales. L'objectif de rendement est d'obtenir, à long terme, 150 points de base de plus qu'une combinaison des indices d'actions de FPI de différents pays en $CA, déduction faite des frais.

Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB

Créé le 27 avril 2015, ce fonds a pour but de fournir une meilleure diversification de placements en introduisant une exposition comparable à l'infrastructure, mais avec une liquidité améliorée. L'indice de référence correspond au taux d'inflation, lequel est mesuré par le pourcentage de variation de la moyenne sur 12 mois de l'indice d'ensemble des prix à la consommation (IPC) du Canada, majoré de 4 %.

Fonds d'infrastructures de la SGPNB

Ce fonds a été créé pour accroître la diversification en matière de placements, et consiste à effectuer des investissements directs en infrastructures à travers des structures de co-investissements. L'indice de référence est d'obtenir un taux de rendement réel de 4 % selon un horizon d'investissement à long terme.

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

Ce fonds vise à ajouter de la valeur en choisissant des titres de sociétés figurant dans le S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX) ainsi que certains titres de sociétés cotées en bourse aux États-Unis. Les titres privilégiés par ce fonds sont achetés et compensés par une position vendeur correspondante sur un autre titre provenant du même secteur. Le portefeuille est soutenu par une réserve de trésorerie et son objectif de rendement est d'obtenir 350 points de base par année, selon une moyenne mobile de quatre ans, de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

Ce fonds vise à créer de la valeur en investissant dans des positions acheteur ou vendeur lorsque des fusions ou des structures à deux catégories d'actions sont annoncées et présentent des occasions d'arbitrage. Les positions vendeur sont soutenues par une réserve de trésorerie. L'objectif de rendement est d'obtenir 350 points de base de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour.

Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB

Ce fonds investit dans des actions de société ouvertes ou fermées ou dans des titres convertibles en actions d'entreprises du Nouveau-Brunswick ou du Canada atlantique. L'objectif de rendement est d'obtenir un taux de rendement réel de 4 % selon un horizon d'investissement à long terme.

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

Ce fonds est géré par des gestionnaires externes et investit principalement dans des actions de sociétés américaines et européennes qui ne sont pas cotées en bourse. L'objectif de rendement est de dépasser celui de l'indice de référence, qui est un mélange des indices de rendement global des sociétés des pays respectifs en $CA.

Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB

Créé le 26 juin 2015, ce fonds a pour but d'ajouter la valeur par l'entremise d'une gestion active de la composition de l'actif, selon les décisions rendues par le comité interne des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB. L'objectif est d'ajouter 10 points de base au rendement absolu.

1. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux International Financial Reporting Standards (les Normes internationales d'information financière, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

La publication des états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la SGPNB le 6 juin 2016.

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

Certaines informations comparatives, y compris les distributions destinées aux porteurs des parts rachetables (présentées déduction faite des produits émis de parts rachetables), présentées auparavant ont été reclassées afin de se conformer à la présentation des états financiers adoptée pour l'exercice à l'étude.

2. Principales méthodes comptables

a) Changements de méthodes comptables

La Fiducie a fait l'adoption anticipée de l'IFRS 9, Instruments financiers ; il n'y a pas de répercussions sur les résultats déclarés auparavant avec l'adoption anticipée de cette norme de comptabilité.

Voir la note 2b)ii) pour une explication sur comment la Caisse classifie les actifs et les passifs financiers en vertu de l'IFRS 9.

b) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation initiale

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

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

ii) 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, pouvant être selon une des trois pratiques suivantes : comme étant évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu, ou à la juste valeur par le biais du compte du résultat (« JVBCR »). Les passifs financiers sont classés comme étant évalués au coût amorti, à moins qu'ils le soient comme étant à la JVBCR.

La Caisse évalue l'objectif d'un modèle commercial, car ce processus constitue la meilleure façon pour déterminer comment l'entreprise est gérée et les renseignements sont fournis. Les renseignements considérés comprennent :

- les politiques et les pratiques établies et comment elles sont actuellement mises en œuvre. En particulier, si leur stratégie met l'accent sur gagner des revenus d'intérêt contractuel, maintenir un profil de taux d'intérêt particulier, agencer la durée des actifs financiers à la durée des passifs financiers qui financent ces actifs ou réaliser des flux de trésorerie par l'entremise de ventes d'actifs;
- comment le rendement est évalué et déclaré;

2. Principales méthodes comptables *(suite)*

- les risques qui touchent le rendement du modèle commercial (et les actifs financiers détenus dans ce modèle) et comment ces risques sont gérés;
- comment les gestionnaires sont rémunérés – p. ex., si la rémunération se base sur la juste valeur des actifs gérés ou les flux de trésorerie contractuels recueillis;
- la fréquence, le volume et le calendrier des ventes dans les périodes antérieures, la raison pour ces ventes, ainsi que les attentes relatives aux activités de ventes futures. Par contre, les renseignements sur les activités de ventes ne sont pas analysés tout seuls, mais bien dans l'ensemble d'une évaluation globale sur comment les activités suivants sont réalisées : l'objectif déclaré de la Caisse lié à la gestion des actifs financiers et les flux trésoreries.

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 JVBCR, car ils ne sont pas détenus 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 Fonds, peu importe le type de placement, sont gérés et leur rendement est évalué selon la méthode de la juste valeur. Ceci étant, la Caisse classe tous les placements comme étant à la JVBCR, sa variation étant comptabilisée en résultat net par l'état du résultat (de la perte) global(e).

Les actifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres de créance et de participation ainsi que les actifs dérivés. Les passifs financiers évalués à la JVRN comprennent les titres vendus à découvert, les parts rachetables et les passifs dérivés.

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

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 intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal auquel ont accès les Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 tous les facteurs dont tiendraient compte les intervenants du marché pour établir le prix d'une transaction.

2. Principales méthodes comptables *(suite)*

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

Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque les obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Lorsqu'un actif financier est décomptabilisé, la différence entre la valeur comptable de l'actif 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 Fonds est comptabilisé à titre d'actif ou de passif distinct.

vii) Compensation

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 Fonds ont le droit juridique de compenser les montants et ont l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les produits et les charges sont présentés sur une base nette en ce qui a trait aux profits et aux pertes provenant d'instruments financiers évalués à la JVRN ainsi qu'aux profits et pertes de change.

viii) Instruments particuliers

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.

c) Intérêts

Les produits d'intérêts et les charges d'intérêts, y compris le produit d'intérêt découlant d'actifs financiers non dérivés évalués à la JVRN, sont comptabilisés en résultat net à l'aide de la méthode du taux d'intérêt effectif.

2. Principales méthodes comptables *(suite)*

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'instrument financier. Pour calculer le taux d'intérêt effectif, les Fonds estiment les flux de trésorerie en prenant en considération toutes les modalités contractuelles de l'instrument financier sans tenir compte des pertes sur crédit futures. Les intérêts reçus ou à recevoir ainsi que les intérêts payés ou à payer sont comptabilisés en résultat net à titre de produits d'intérêts et de charges d'intérêts, respectivement.

d) Produits de dividendes

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

e) Variations nettes des profits et pertes réalisés et latents sur des instruments financiers évalués à la JVRN

Les variations nettes des profits et pertes sur les instruments financiers évalués à la JVRN comprennent toutes les variations réalisées et latentes de la juste valeur et tous les écarts de change réalisés et latents, hormis les produits d'intérêts et les produits de dividendes.

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

f) Écart de change

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

g) Recours aux estimations et au jugement

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

2. Principales méthodes comptables *(suite)*

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

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

Les modèles utilisent des données observables dans la mesure du possible. Cependant, lorsqu'il s'agit de domaines comme le risque de crédit (visant aussi bien les Fonds 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 Fonds 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.

Certains des Fonds détiennent des placements dans des entités fermées, comme les fonds en gestion commune ou fermés non négociés, 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 placements dans 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.

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 Fonds.

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

ii) Entités d'investissement - exemption à l'obligation de consolidation

Chacun des Fonds a été établi 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 qui sont des parties liées. Les Fonds évaluent le rendement de la quasi-totalité de leurs placements à la juste valeur. Par conséquent, la direction a déterminé que les Fonds correspondent à la définition d'entités d'investissement selon les critères établis dans l'IFRS 10, *États financiers consolidés.* Au lieu de consolider les résultats des filiales, les entités d'investissement évaluent la participation dans des filiales à la JVRN.

2. Principales méthodes comptables *(suite)*

h) Impôt sur le revenu

Conformément à la déclaration de fiducie aux termes de laquelle les Fonds sont établis, chaque Fonds 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 du Fonds pour le compte des porteurs de parts. Par conséquent, les Fonds ne comptabilisent aucune charge au titre de l'impôt sur le revenu.

Cependant, les produits de dividendes et les produits d'intérêts de certains Fonds 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 l'état du résultat global. Le Canada a conclu des conventions de double imposition avec certains pays. Les Fonds 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.

i) Émission et rachat de parts rachetables

Les parts des Fonds, qui sont rachetables au gré de leurs porteurs, sont émises conformément à la déclaration de fiducie. Ceci étant, les parts rachetables sont classées comme étant des passifs financiers à la JVBCR et évaluées à la valeur de rachat. Les distributions aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans l'état 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 Fonds se traduit par la propriété de parts, chaque part conférant à son porteur une quote-part dans l'actif net du portefeuille du Fonds respectif. La valeur initiale d'un portefeuille de part de fiducie à participation unitaire est de 1 $ (mille dollars). Pour chaque émission et rachat de parts par la suite, la valeur par part est établie en divisant la juste valeur de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le total des parts en circulation. La proportion des parts 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 Fonds 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 pour l'instrument, directement ou indirectement. 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 autres moyens.

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

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

Les placements qui sont classés au niveau 1 comprennent les titres à revenu fixe, les titres de participation 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 et 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.

Certains des Fonds détiennent des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB à titre de trésorerie. Les placements sous-jacents du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB comprennent des placements qui ont été évalués au moyen des données du niveau 1 et du niveau 2. Par conséquent, le classement des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB a été établi selon les données du plus bas niveau qui est pertinent pour l'ensemble de l'évaluation, soit le niveau 2.

Les placements qui sont classés au niveau 3 comprennent les placements en actions de sociétés fermées, les placements en biens immobiliers et les placements dans des infrastructures, ainsi que certains instruments à revenu fixe d'entités fermées.

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

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

Au 31 mars 2016, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers évalués des Fonds à la JVRN s'établissaient comme suit :

	31 mars 2016 (en $)	Niveau 1 (en $)	Niveau 2 (en $)	Niveau 3 (en $)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 146 821	1 816 182	330 639	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 201 761	2 148 693	53 068	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	67 343	66 898	445	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	14 362	—	—	14 362
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	995 047	59 999	935 048	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 215	2 976	239	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	834 349	249 259	585 090	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	676 559	674 549	2 010	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	217 504	113 490	104 014	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	176 236	162 066	14 170	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	248 718	—	248 718	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	459 537	459 865	(328)	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	20 659	20 716	(57)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	667 814	668 950	(1 136)	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	35 713	28 742	6 971	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	382 143	385 460	(3 317)	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	804 573	810 493	(5 920)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	776 177	755 733	20 444	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	668 794	16 589	652 205	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	291 386	—	—	291 386
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	220 371	220 364	7	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	19 989	—	908	19 081
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	215 965	214 139	1 826	—
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	197 875	94 759	103 116	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	162 743	—	900	161 843
Fonds de placements de rechange				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	321 346	5 949	315 397	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	722 517	59 927	662 590	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	31 955	—	—	31 955
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	495 551	—	(2)	495 553
Répartition stratégique de l'actif				
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	80 070	12 533	67 537	—

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

Au 31 mars 2015, les niveaux des données utilisées pour l'évaluation des instruments financiers évalués à la JVRN des Fonds s'établissaient comme suit :

	31 mars 2015 (en $)	Niveau 1 (en $)	Niveau 2 (en $)	Niveau 3 (en $)
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 100 888	1 686 328	414 560	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 705 714	1 515 925	189 789	—
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	159 456	154 942	4 514	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	—	—	15 455
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 103 518	54 124	1 049 394	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	3 320	3 121	199	—
Fonds d'actions				
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	1 229 409	336 068	893 341	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	482 153	469 532	12 621	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	334 193	163 350	170 843	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	232 696	145 927	86 769	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	260 681	—	260 681	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	875 654	837 107	38 547	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	31 157	31 156	1	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	501 793	499 994	1 799	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	25 448	25 437	11	—
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	211 386	211 689	(303)	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	922 981	958 233	(35 252)	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	549 156	547 911	1 245	—
Fonds indexés sur l'inflation				
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	739 375	—	739 375	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	254 130	—	—	254 130
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	263 046	263 021	25	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	352 552	349 396	3 156	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	103 690	—	(2 051)	105 741
Fonds de placements de rechange				
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	250 974	8 413	242 561	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	493 495	78 817	414 678	—
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	28 392	—	—	28 392
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	466 648	—	(1)	466 649

Toutes les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont récurrentes.

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

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 intervenants du marché à la date d'évaluation.

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

i) 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.

ii) Pour les placements dans des fonds sous gestion externe, la juste valeur est fondée sur la valeur liquidative fournie par les gestionnaires externes des fonds. Les gestionnaires externes utilisent les cours du marché pour calculer les valeurs liquidatives applicables.

iii) Les instruments dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état du résultat global de l'exercice. 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 fonds en gestion commune ou fermés non négociés, les participations dans des sociétés en commandite et les actions ou obligations d'entités fermées. La juste valeur pour ce type de placement est déterminée selon un processus subjectif.

Il n'y a pas eu des transferts entre le niveau 1, le niveau 2 et le niveau 3 dans l'année courante ou l'année comparative.

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 Fonds, 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 Fonds. L'évaluation peut également faire l'objet d'un ajustement compte tenu des informations supplémentaires fournies par la direction de la SGPNB 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 Fonds.

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

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

La SGPNB dispose d'un comité d'évaluation interne, composé de membres de l'équipe de la haute direction, de l'équipe de la direction financière et de l'équipe responsable des marchés privés, afin de passer en revue et de surveiller régulièrement les évaluations des placements de niveau 2 et de niveau 3 que détiennent les Fonds, ainsi que de les approuver une fois l'an. L'équipe responsable des marchés privés assiste régulièrement aux réunions des entités émettrices et peut également désigner un représentant qui siège au conseil d'administration ou au comité consultatif des placements de l'entité émettrice.

Le Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick 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 mars 2016, l'écart représentant la qualité de crédit provinciale était estimé à 127 points de base (100 points de base en 2015) et la prime au titre de l'illiquidité était estimée à 30 points de base (45 points de base en 2015). Une variation de 10 points de base de l'évaluation ferait augmenter ou diminuer la valeur au 31 mars 2016 de 69 $ (87 $ en 2015).

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB détient des placements dans des biens immobiliers canadiens, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite ainsi que directement par le biais d'une filiale entièrement détenue non consolidée. Chaque structure de placement prépare des états financiers annuels pour les biens immobiliers sous-jacents, lesquels états sont audités de façon indépendante par un cabinet comptable de bonne réputation. Tous les biens immobiliers ont fait l'objet d'évaluations par des évaluateurs de biens indépendants qualifiés à l'aide d'hypothèses basées sur le marché et de techniques d'évaluation reconnues. Ces techniques d'évaluation comprennent la technique de la parité, la méthode de la capitalisation du bénéfice d'exploitation net ainsi que la méthode des flux de trésorerie actualisés et comporte l'estimation, entre autres, du bénéfice d'exploitation net stabilisé futur, des taux de capitalisation, des taux de capitalisation finaux, des taux d'actualisation, et autres flux de trésorerie futurs visant les biens immobiliers. Au 31 mars 2016, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants aurait pour effet la diminution ou l'augmentation de l'évaluation des placements de ce Fonds de 19 219 $ ou de 20 857 $, respectivement (18 288 $ ou 20 625 $ au 31 mars 2015, respectivement).

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

Le Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB investit dans des propriétés internationales, indirectement par le biais de sociétés de portefeuille entièrement détenues investissant dans des structures de sociétés en commandite. Chaque structure de placement prépare des états financiers annuels pour les biens immobiliers sous-jacents, lesquels états sont audités de façon indépendante par un cabinet comptable de bonne réputation. Tous les biens immobiliers ont fait l'objet d'évaluations par des évaluateurs de biens indépendants qualifiés à l'aide d'hypothèses basées sur le marché et de techniques d'évaluation reconnues. Ces techniques d'évaluation comprennent la technique de la parité, la méthode de la capitalisation du bénéfice d'exploitation net ainsi que la méthode des flux de trésorerie actualisés et comporte l'estimation, entre autres, du bénéfice d'exploitation net stabilisé futur, des taux de capitalisation, des taux de capitalisation finaux, des taux d'actualisation, et autres flux de trésorerie futurs visant les biens immobiliers. Au 31 mars 2016, une augmentation ou une diminution de 25 points de base du taux de capitalisation utilisé par les évaluateurs de biens indépendants aurait pour effet la diminution ou l'augmentation de l'évaluation des placements de ce Fonds de 1 289 $ ou de 1 948 $, respectivement.

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB investit indirectement par le biais de co-investissements dans certains actifs d'infrastructure sous-jacents. Les actifs d'infrastructure sont évalués de façon indépendante par des évaluateurs d'entreprise agréés qui utilisent des méthodes d'évaluation généralement reconnues au sein du secteur. Les évaluations sont communiquées aux investisseurs par l'associé directeur. Ces actifs d'infrastructure se trouvent dans divers pays, dont les Bermudes, la Grande-Bretagne et l'Australie. Ce Fonds détient également des contrats de change à terme de niveau 2 *(se reporter à la note 5).* Les évaluations indépendantes que reçoit le Fonds pour chacun de ses placements indiquent une fourchette de valeurs oscillant entre 159 123 $ et 173 867 $ en date du 31 mars 2016 (103 344 $ et 112 233 $ en 2015). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

Le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB se compose de placements en actions très illiquides dans des sociétés fermées assorties de gammes de produits variées et de clientèles diversifiées ainsi que d'un engagement financier important de la part de l'équipe de direction. Le contrôle préalable initial avant toute décision de placement comporte l'examen des antécédents financiers de la société, des entrevues avec des dirigeants clés et, parfois, avec des clients et des fournisseurs, la visite des installations de la société et l'évaluation de son positionnement concurrentiel global. Le gestionnaire principal de portefeuille de la SGPNB demeure très actif après le placement initial puisqu'il assiste aux réunions du conseil d'administration, assure le suivi continu du rendement par rapport aux objectifs définis dans le plan d'affaires, surveille l'évolution du positionnement concurrentiel et actualise les stratégies de sortie possibles. Les placements adoptent ordinairement une structure de co-investissements et le suivi du financement peut se révéler nécessaire. Par conséquent, le processus d'évaluation s'attache habituellement en premier lieu aux financements récents pour obtenir des valeurs indicatives, outre le recours éventuel aux projections visant les flux de trésorerie actualisés, aux ratios financiers d'entités comparables et à d'autres techniques d'évaluation hautement subjectives. Au 31 mars 2016, une augmentation ou une diminution de 1 $ dans la valeur par action comparative pour ces placements ferait augmenter ou diminuer la valeur comptable des placements de ce Fonds par environ 830 $ (750 $ en 2015). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la valeur comptable de ses placements.

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

Le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB investit dans des parts de sociétés en commandite gérées par des commandités jouissant d'une bonne réputation et dotées d'une grande expérience. Les sociétés en commandite entendent accéder à des possibilités d'investissement diversifiées à l'échelle mondiale, axées soit sur les acquisitions de participations, soit sur les acquisitions de titres de sociétés fermées. Ces investissements peuvent également se traduire par une structure de « fonds de fonds ». Le commandité de chaque société en commandite est responsable de l'évaluation des entités émettrices sous-jacentes et peut utiliser une partie ou la totalité des techniques d'évaluation mentionnées plus haut. La SGPNB se fie aux processus d'évaluation qu'utilise le commandité et aux états financiers audités dressés par la société en commandite. Il y a d'ordinaire un décalage trimestriel entre la réception de l'information financière de la société en commandite et la date de clôture du Fonds. Par conséquent, la SGPNB procède à l'ajustement de l'évaluation présentée dans les états financiers de la société en commandite en fonction de tout appel de capitaux ou de toute distribution reçue dans l'intervalle. La SGPNB met également à jour les avoirs négociés en bourse sous-jacents au moyen des cours du marché en vigueur. Excluant les avoirs négociés en bourse, une augmentation ou une diminution de 1 % dans les valeurs liquidatives par unité déclarées par les sociétés en commandite ferait augmenter ou diminuer la valeur comptable des placements de ce Fonds au 31 mars 2016 de 4 712 $ (4 449 $ en 2015). Il est raisonnablement possible que les évaluations qu'utilise le Fonds exigent des ajustements significatifs à la valeur comptable des placements. L'exposition maximale de ce Fonds à des pertes correspond à la juste valeur de ses placements majorée de ses engagements non appelés *[se reporter à la note 9b)]*.

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

Exercice clos le 31 mars 2016	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en $)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en $)	Achats (en $)	Règlements (en $)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en $)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	(426)	—	(667)	14 362
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	254 130	19 189	61 567	(43 500)	291 386
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	802	21 816	(3 537)	19 081
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	105 741	5 436	80 684	(30 018)	161 843
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	28 392	913	9 650	(7 000)	31 955
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	466 649	86 630	80 962	(138 688)	495 553

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

Exercice clos le 31 mars 2015	Juste valeur à l'ouverture de l'exercice (en $)	Profits (pertes) comptabilisé(e)s en résultat net (en $)	Achats (en $)	Règlements (en $)	Juste valeur à la clôture de l'exercice (en $)
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 453	582	—	(580)	15 455
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	196 134	14 070	109 041	(65 115)	254 130
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	100 274	4 376	1 091	—	105 741
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	29 204	(872)	533	(473)	28 392
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	360 260	66 685	124 587	(84 883)	466 649

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

4. Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les instruments financiers sont exposés à des risques, notamment aux risques de marché, de crédit et de liquidité. Aux termes de son mandat, le conseil d'administration assume la responsabilité générale de comprendre les principaux risques que courent les Fonds 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 Fonds, 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, des finances et de l'administration, 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, le service de l'évaluation de la conformité, des risques et des rendements fait un suivi périodique et indépendant de toutes les pratiques de négociation des placements par rapport aux procédés d'investissement approuvés par la direction.

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

Dans le cadre des activités de gestion des risques, en plus des énoncés de politiques de placements, la SGPNB 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 cohésive, et donc 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. En plus du risque de change, du risque de taux d'intérêt et du risque de prix, expliqués plus loin, les Fonds sont exposés à d'autres risques liés au marché.

La stratégie de chaque Fonds 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 Fonds, il y a lieu de se reporter à l'introduction des notes afférentes aux états financiers).

Les Fonds 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 Fonds 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 Fonds conservent une réserve de trésorerie égale au montant du risque lié au marché.

Le Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB et le Fonds à gestion quantitative de la SGPNB 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 Fonds qui exécutent des opérations sur ce genre de titres ou en fonction de telles stratégies empruntent sans frais à d'autres Fonds, qui sont des parties liées, les biens donnés en nantissement admissibles aux termes de conventions d'emprunt interfonds.

En date du 31 mars, la juste valeur des titres qui avaient été donnés en garantie ou comme dépôt de couverture auprès de diverses institutions financières s'établissait comme suit :

Emprunt contracté auprès de	2016	2015
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	291 650 $	31 790 $
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	239 858	363 979

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

Biens donnés en nantissement par	2016	2015
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	11 439 $	3 288 $
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	1 219
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	2 275	291
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	4
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	3 984	2 085
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	182
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	23
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	4 446	3 680
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	436	218
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	158 761	190 369
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	350 070	194 410
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	97	—

b) Risque de change : Certains des Fonds 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.

En date du 31 mars, les montants nets du risque de change non couvert, en dollars canadiens équivalents, s'établissaient comme suit :

Fonds d'obligations nominales de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	2 178 105	13 671	2 164 434	99,98	2 231 127	113 104	2 118 023	99,97
Dollar américain	(13 186)	(13 671)	485	0,02	(112 363)	(113 104)	741	0,03
Total	2 164 919	—	2 164 919	100,00	2 118 764	—	2 118 764	100,00

Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	3 229	—	3 229	99,69	3 325	—	3 325	99,49
Dollar américain	10	—	10	0,31	17	—	17	0,51
Total	3 239	—	3 239	100,00	3 342	—	3 342	100,00

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

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	839 343	—	839 343	99,96	1 231 675	—	1 231 675	99,94
Dollar américain	344	—	344	0,04	705	—	705	0,06
Total	839 687	—	839 687	100,00	1 232 380	—	1 232 380	100,00

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	176 006	—	176 006	99,85	232 971	—	232 971	100,00
Dollar américain	258	—	258	0,15	—	—	—	—
Total	176 264	—	176 264	100,00	232 971	—	232 971	100,00

Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar américain	248 718	—	248 718	100,00	260 681	—	260 681	100,00
Total	248 718	—	248 718	100,00	260 681	—	260 681	100,00

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	(8 298)	(8 262)	(36)	(0,01)	40 521	39 690	831	0,09
Dollar américain	2 521	28	2 493	0,54	78 249	38 826	39 423	4,47
Euro	144 815	2 533	142 282	30,64	233 363	(24 416)	257 779	29,23
Livre sterling	90 569	1 595	88 974	19,16	150 610	(15 417)	166 027	18,82
Couronne danoise	9 368	165	9 203	1,98	12 751	(1 329)	14 080	1,60
Yen japonais	106 203	1 865	104 338	22,47	170 962	(16 938)	187 900	21,30
Couronne norvégienne	2 705	45	2 660	0,57	4 825	(503)	5 328	0,60
Couronne suédoise	13 911	247	13 664	2,94	23 576	(2 408)	25 984	2,95
Franc suisse	43 775	749	43 026	9,27	70 621	(7 178)	77 799	8,82
Dollar australien	33 852	589	33 263	7,16	56 405	(5 687)	62 092	7,04
Dollar de Hong Kong	14 793	262	14 531	3,13	23 605	(2 812)	26 417	3,00
Dollar de Singapour	6 304	116	6 188	1,33	11 011	(1 101)	12 112	1,37
Autres	3 778	68	3 710	0,80	5 561	(727)	6 288	0,71
Total	464 296	—	464 296	100,00	882 060	—	882 060	100,00

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

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

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	8 110	8 262	(152)	(0,73)	(27)	—	(27)	(0,09)
Dollar américain	55	(28)	83	0,40	21	—	21	0,07
Euro	3 916	(2 533)	6 449	30,96	9 619	—	9 619	30,63
Livre sterling	2 447	(1 595)	4 042	19,40	6 219	—	6 219	19,81
Couronne danoise	270	(165)	435	2,09	526	—	526	1,67
Yen japonais	2 858	(1 865)	4 723	22,66	6 984	—	6 984	22,27
Couronne norvégienne	95	(45)	140	0,67	199	—	199	0,63
Couronne suédoise	371	(247)	618	2,97	967	—	967	3,08
Franc suisse	1 195	(749)	1 944	9,33	2 903	—	2 903	9,24
Dollar australien	863	(589)	1 452	6,97	2 315	—	2 315	7,37
Dollar de Hong Kong	377	(262)	639	3,07	987	—	987	3,14
Dollar de Singapour	167	(116)	283	1,36	451	—	451	1,44
Autres	107	(68)	175	0,85	236	—	236	0,74
Total	20 831	—	20 831	100,00	31 400	—	31 400	100,00

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	1 275	1 205	70	0,01	(1 609)	(1 704)	95	0,02
Dollar américain	6 626	(1 205)	7 831	1,16	3 683	1 704	1 979	0,39
Euro	135 054	—	135 054	20,03	99 329	—	99 329	19,57
Livre sterling	133 637	—	133 637	19,82	104 479	—	104 479	20,59
Couronne danoise	6 895	—	6 895	1,02	2 707	—	2 707	0,53
Yen japonais	169 639	—	169 639	25,16	134 274	—	134 274	26,46
Couronne norvégienne	4 875	—	4 875	0,72	5 301	—	5 301	1,04
Couronne suédoise	9 281	—	9 281	1,38	7 702	—	7 702	1,52
Franc suisse	71 478	—	71 478	10,60	47 269	—	47 269	9,31
Dollar australien	51 870	—	51 870	7,70	46 257	—	46 257	9,11
Dollar de Hong Kong	44 619	—	44 619	6,62	28 936	—	28 936	5,70
Dollar de Singapour	19 844	—	19 844	2,94	14 031	—	14 031	2,77
Autres	19 132	—	19 132	2,84	15 150	—	15 150	2,99
Total	674 225	—	674 225	100,00	507 509	—	507 509	100,00

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

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

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	(7 115)	(7 043)	(72)	(0,25)	11	—	11	0,05
Dollar américain	13 928	7 043	6 885	23,65	20	—	20	0,08
Euro	4 515	—	4 515	15,51	5 107	—	5 107	19,78
Livre sterling	4 459	—	4 459	15,32	5 358	—	5 358	20,76
Couronne danoise	254	—	254	0,87	137	—	137	0,53
Yen japonais	5 643	—	5 643	19,39	6 879	—	6 879	26,65
Couronne norvégienne	176	—	176	0,60	268	—	268	1,04
Couronne suédoise	327	—	327	1,12	391	—	391	1,51
Franc suisse	2 381	—	2 381	8,18	2 376	—	2 376	9,20
Dollar australien	1 742	—	1 742	5,98	2 328	—	2 328	9,02
Dollar de Hong Kong	1 490	—	1 490	5,12	1 469	—	1 469	5,69
Dollar de Singapour	666	—	666	2,29	704	—	704	2,72
Autres	643	—	643	2,22	763	—	763	2,97
Total	29 109	—	29 109	100,00	25 811	—	25 811	100,00

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

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	(4 356)	(519)	(3 837)	(0,99)	(303)	—	(303)	(0,14)
Dollar américain	42 391	519	41 872	10,80	11 718	—	11 718	5,53
Dollar de Hong Kong	46 487	—	46 487	11,99	52 579	—	52 579	24,81
EAU dirham	1 215	—	1 215	0,31	1 448	—	1 448	0,68
Real brésilien	9 018	—	9 018	2,33	10 925	—	10 925	5,16
Peso chilien	19 230	—	19 230	4,96	8 899	—	8 899	4,20
Roupie indonésienne	14 490	—	14 490	3,74	5 496	—	5 496	2,59
Peso philippin	13 002	—	13 002	3,35	8 319	—	8 319	3,93
Zloty polonais	12 341	—	12 341	3,18	8 865	—	8 865	4,18
Riyals qatariens	13 883	—	13 883	3,58	2 255	—	2 255	1,06
Baht thaïlandais	22 739	—	22 739	5,87	10 271	—	10 271	4,85
Nouveaux dollars taïwanais	73 574	—	73 574	19,00	30 989	—	30 989	14,63
Rands unitaire d'Afrique du Sud	20 923	—	20 923	5,40	22 454	—	22 454	10,60
Won sud-coréen	37 186	—	37 186	9,59	20 524	—	20 524	9,69
Ringgit malaisien	35 988	—	35 988	9,29	10 347	—	10 347	4,88
Peso mexicain	16 214	—	16 214	4,18	5 170	—	5 170	2,44
Autres	13 250	—	13 250	3,42	1 925	—	1 925	0,91
Total	387 575	—	387 575	100,00	211 881	—	211 881	100,00

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

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	6 401	(5 901)	500	0,06	37 569	36 411	1 158	0,13
Dollar américain	800 427	5 901	806 328	99,94	886 989	(36 411)	923 400	99,87
Total	806 828	—	806 828	100,00	924 558	—	924 558	100,00

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	(19 567)	(20 005)	438	0,06	(629)	(937)	308	0,06
Dollar américain	778 094	20 005	758 089	99,94	550 795	937	549 858	99,94
Total	758 527	—	758 527	100,00	550 166	—	550 166	100,00

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	36 967	18 029	18 938	94,74
Euro	(16 978)	(18 029)	1 051	5,26
Total	19 989	—	19 989	100,00

Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	1 842	—	1 842	0,85	3 156	—	3 156	0,89
Dollar américain	214 707	—	214 707	99,15	350 408	—	350 408	99,11
Total	216 549	—	216 549	100,00	353 564	—	353 564	100,00

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

Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	113 195	—	113 195	56,34
Dollar américain	47 049	—	47 049	23,42
Euro	15 104	—	15 104	7,52
Livre sterling	11 980	—	11 980	5,96
Yen japonais	1 855	—	1 855	0,92
Franc suisse	536	—	536	0,27
Dollar australien	5 533	—	5 533	2,75
Dollar de Hong Kong	4 970	—	4 970	2,47
Dollar de Singapour	39	—	39	0,02
Autres	668	—	668	0,33
Total	200 929	—	200 929	100,00

Fonds d'infrastructures de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	156 156	51 058	105 098	64,78	137 027	44 533	92 494	89,20
Dollar américain	51 780	—	51 780	31,92	—	—	—	—
Euro	(3 640)	(1 820)	(1 820)	(1,12)	—	—	—	—
Livre sterling	(53 651)	(49 238)	(4 413)	(2,72)	(45 092)	(44 533)	(559)	(0,54)
Dollar australien	11 575	—	11 575	7,14	11 755	—	11 755	11,34
Total	162 220	—	162 220	100,00	103 690	—	103 690	100,00

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	295 762	(22 380)	318 142	99,99	226 990	(18 342)	245 332	100,12
Dollar américain	22 414	22 380	34	0,01	18 036	18 342	(306)	(0,12)
Total	318 176	—	318 176	100,00	245 026	—	245 026	100,00

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	750 275	25 221	725 054	99,92	520 862	26 806	494 056	99,92
Dollar américain	(24 627)	(25 221)	594	0,08	(26 395)	(26 806)	411	0,08
Total	725 648	—	725 648	100,00	494 467	—	494 467	100,00

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

Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016				Juste valeur par monnaies en 2015			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	51 400	189	51 211	10,33	49 861	(130)	49 991	10,71
Dollar américain	209 337	—	209 337	42,24	203 215	2	203 213	43,54
Euro	187 670	(189)	187 859	37,91	176 139	128	176 011	37,72
Livre sterling	47 179	—	47 179	9,52	37 463	—	37 463	8,03
Total	495 586	—	495 586	100,00	466 678	—	466 678	100,00

Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB

	Juste valeur par monnaies en 2016			
Monnaie	Exposition totale (en $)	Couverture (en $)	Exposition nette (en $)	Total (en %)
Dollar canadien	79 303	5 869	73 434	99,26
Dollar américain	(5 324)	(5 869)	545	0,74
Total	73 979	—	73 979	100,00

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

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

	2016 (en $)	2015 (en $)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	5	7
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	3	7
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3	—
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	2 487	2 607
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	4 643	8 812
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	210	314
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	6 742	5 074
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	292	258
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	3 914	2 122
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	8 063	9 234
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	7 581	5 499
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	11	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	2 147	3 504
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	877	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	571	112
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	(3)
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	6	4
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	4 444	4 167
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	5	—

c) Risque de taux d'intérêt : Le risque de taux d'intérêt s'entend de l'incidence sur la juste valeur des placements des fluctuations des taux d'intérêt du marché. Les Fonds exposés 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.

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

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

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

	2016		
	Juste valeur des instruments financiers (en $)	**Durée** (en années)	**Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux** (en $)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 054 971	8,4	167 865
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 152 858	6,6	136 483
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	66 898	14,6	9 402
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	14 362	4,8	614
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	995 047	0,4	4 089
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 482	7,9	114
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	907 698	2,0	17 621
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	12 936	1,4	175
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	668 354	15,7	101 742
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	26 013	2,8	671
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 288	5,2	154

	2015		
	Juste valeur des instruments financiers (en $)	**Durée** (en années)	**Sensibilité à une variation de 1,0 % des taux** (en $)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 931 206	8,9	166 540
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 578 678	6,8	103 954
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	154 943	15,1	22 497
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	5,2	720
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 103 518	0,3	3 762
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 421	8,1	111
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	952 630	2,9	27 410
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	84 793	2,5	2 066
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	734 722	16,6	118 276
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4 933	5,0	238
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	2 976	10,1	281

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

La durée résiduelle jusqu'à l'échéance de l'ensemble des instruments financiers dans chacun de ces Fonds s'établissait au 31 mars comme suit :

	2016 Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en $)	**De 1 an à 5 ans (en $)**	**De 6 à 10 ans (en $)**	**Plus de 10 ans (en $)**	**Total (en $)**	**Rendement effectif moyen (en %)**
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	63 032	496 231	700 965	794 743	2 054 971	3,28
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	78 324	1 024 698	612 971	436 865	2 152 858	3,02
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	—	—	—	66 898	66 898	3,91
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	14 362	—	14 362	5,72
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	863 997	131 050	—	—	995 047	1,09
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	131	334	412	605	1 482	4,38
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	647 341	260 357	—	—	907 698	1,28
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3 927	9 009	—	—	12 936	1,15
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	124 320	544 034	668 354	1,75
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	17 738	3 567	4 708	26 013	8,92
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	3 288	—	3 288	10,50

	2015 Durée jusqu'à l'échéance					
	Moins de 1 an (en $)	**De 1 an à 5 ans (en $)**	**De 6 à 10 ans (en $)**	**Plus de 10 ans (en $)**	**Total (en $)**	**Rendement effectif moyen (en %)**
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	83 794	563 594	468 455	815 363	1 931 206	3,45
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 906	752 896	533 195	289 681	1 578 678	3,02
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	—	—	885	154 058	154 943	3,70
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	15 455	15 455	5,62
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	941 838	161 680	—	—	1 103 518	1,13
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	507	369	545	1 421	4,20
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	451 920	500 710	—	—	952 630	0,47
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	25 636	59 157	—	—	84 793	0,63
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	—	—	139 157	595 565	734 722	1,69
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	4 933	—	4 933	6,07
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	2 976	—	2 976	10,50

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

d) Risque de crédit : Les Fonds sont exposés 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.

La SGPNB 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. La SGPNB 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 élevées de crédit 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 la SGPNB.

Le tableau qui suit présente le risque de crédit pour chacun des Fonds au 31 mars 2016 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en $)	**Instruments financiers évalués au coût amorti (en $)**	**Total au 31 mars 2016 (en $)**
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	2 055 336	18 098	2 073 434
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	2 152 858	15 376	2 168 234
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	66 898	43	66 941
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	14 362	67	14 429
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	995 047	1 443	996 490
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 482	24	1 506
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	976 863	5 338	982 201
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	2 119	2 119
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	182	182
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	13 239	427	13 666
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	12	3 603	3 615
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	147	147
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	21	5 212	5 233
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	117	117
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	845	845
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	7	2 255	2 262
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	1 687	1 687
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	668 354	3 879	672 233
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	7 651	—	7 651
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	901	901
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	908	—	908
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	584	584
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	—	115	115
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	11 468	—	11 468
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	95	95
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	28 602	1 084	29 686
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	3 288	33	3 321
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	105	29	134

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

Le tableau qui suit présente le risque de crédit pour chacun des Fonds au 31 mars 2015 :

	Instruments financiers évalués à la JVRN (en $)	Instruments financiers évalués au coût amorti (en $)	Total 2015 (en $)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1 931 204	17 876	1 949 080
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 578 678	10 806	1 589 484
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	154 943	1 068	156 011
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	15 455	71	15 526
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	1 103 519	1 906	1 105 425
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 421	22	1 443
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	976 213	2 971	979 184
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	1 594	1 594
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	229	229
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	85 169	494	85 663
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	135	4 652	4 787
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1	158	159
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	2 371	2 371
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	135	135
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	157	157
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	217	1 577	1 794
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	1 151	1 151
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	734 722	4 074	738 796
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	11 281	—	11 281
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	1 012	1 012
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	1 012	1 012
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	10 777	—	10 777
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	979	373	1 352
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	4 941	355	5 296
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	2 976	29	3 005

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

Le tableau qui suit présente le risque de crédit selon les cotes de crédit au 31 mars 2016 :

	2016					
	AAA (en $)	**AA (en $)**	**A (en $)**	**BBB (en $)**	**R-1 (en $)**	**Autres (en $)**
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	860 458	428 550	757 094	8 868	18 464	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	99 479	467 186	949 081	626 375	21 950	4 163
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	—	—	66 898	—	43	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	14 362	—	67	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	336 814	75 595	—	584 081	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 047	116	319	—	24	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	674 777	90 140	—	217 284	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 119	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	182	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	9 010	—	—	4 656	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	3 615	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	147	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	5 233	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	117	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	845	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	2 262	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 687	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	525 414	—	142 940	—	3 879	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	7 651
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	901	—
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	908	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	584	—
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	—	—	—	—	115	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	900	10 568
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	95	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	20 373	3 684	5 629
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	—	—	—	—	33	3 288
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	—	—	—	—	134	—

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

Le tableau qui suit présente le risque de crédit selon les cotes de crédit au 31 mars 2015 :

	2015					
	AAA (en $)	**AA (en $)**	**A (en $)**	**BBB (en $)**	**R-1 (en $)**	**Autres (en $)**
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	826 580	540 364	549 654	14 606	17 876	—
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	53 369	402 484	680 535	431 344	17 456	4 296
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	40 467	17 345	74 631	22 500	1 068	—
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	15 455	—	71	—
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	—	215 863	63 030	—	826 532	—
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	902	118	401	—	22	—
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	—	709 626	35 025	—	234 533	—
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 594	—
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	—	—	—	—	229	—
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	—	54 147	5 010	—	26 506	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	—	—	—	—	4 787	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	159	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	2 371	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	—	—	—	—	135	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	157	—
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	—	—	—	—	1 794	—
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	—	—	—	—	1 151	—
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	585 770	63 685	85 267	—	4 074	—
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	—	11 281
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	—	—	—	1 012	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	—	—	—	1 012	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	—	—	—	—	—	10 777
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	—	—	—	—	1 352	—
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	—	—	—	—	363	4 933
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	—	—	—	—	29	2 976

Au 31 mars 2016, la plus forte concentration de risque de crédit se rapportait aux obligations du gouvernement du Canada.

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

e) Autre risque de prix : Ce risque découle de la possibilité que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un placement en titres de participation varient en raison de variations des prix du marché (autres que celles découlant des risques de change ou de taux d'intérêt évoqués plus haut). L'autre risque de prix peut influer sur des placements en particulier ou des indices de marché. Les Fonds 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 Fonds qui est investi dans les instruments financiers constituant l'indice principal. Dans les faits, les résultats réels peuvent présenter des écarts, parfois significatifs, par rapport à l'analyse de sensibilité ci-après.

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

En date du 31 mars 2016

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en $)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX60) (50 %), Indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada (45 %) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour (5 %)	+/- 10	157
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	83 704
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut)	+/- 10	67 817
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé de rendement global S&P/TSX)	+/- 10	21 692
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	17 608
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net)	+/- 10	24 872
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net)	+/- 10	46 428
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net)	+/- 10	2 082
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	67 305
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	2 906
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Emerging Markets Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	38 745
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	S&P 500 Total Return Index in $C (l'indice de rendement global S&P 500 en $CA)	+/- 10	80 677
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	MSCI USA Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis faible volatilité (dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	75 853
Fonds de fiducies de placement immobilières canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global plafonné FPI S&P/TSX)	+/- 10	22 037
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indices d'actions de FPI de différent pays, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en $CA	+/- 10	21 414
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB	Rendement réel de 4 %	+/- 10	17 666
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	818
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	6 908

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

En date du 31 mars 2015

Fonds	Indices de marché	Variation des cours de marché (en %)	Incidence sur l'actif net (en $)
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	S&P/TSX60 Total Return Index (l'indice de rendement global S&P/TSX60) (50 %), Indice obligataire tous les gouvernements FTSE TMX Canada (45 %) et combinaison de 93 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada et de 7 % du taux des prêts à vue canadiens à un jour (5 %)	+/- 10	178
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	122 897
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Canada Minimum Volatility Total Return Index, Gross (l'indice de rendement global MSCI Canada faible volatilité, brut)	+/- 10	48 372
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé de rendement global S&P/TSX)	+/- 10	32 771
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	S&P/TSX Total Return Composite Index (l'indice composé rendement global S&P/TSX)	+/- 10	23 266
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net)	+/- 10	26 068
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net)	+/- 10	88 142
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO en $CA, net)	+/- 10	3 127
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	50 683
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	MSCI EAFE Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI EAEO faible volatilité (dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	2 567
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	MSCI Emerging Markets Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI marchés émergents faible volatilité (en dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	21 181
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	S&P 500 Total Return Index in $C (l'indice de rendement global S&P 500 en $CA)	+/- 10	92 399
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	MSCI USA Minimum Volatility (USD) Total Return Index in $C, Net (l'indice de rendement global MSCI États-Unis faible volatilité (dollars américains) en $CA, net)	+/- 10	55 013
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	S&P/TSX Capped REIT Total Return Index (l'indice de rendement global plafonné FPI S&P/TSX)	+/- 10	26 302
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	Indice du pays applicable, pondéré en fonction du pourcentage de l'actif total engagé, en $CA	+/- 10	34 940
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	841
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada (93 %) et taux des prêts à vue canadiens à un jour (7 %)	+/- 10	8 193

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

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

Les Fonds ont été établis pour mettre en œuvre des stratégies d'investissement précises, dont certaines visent des titres qui sont plus facilement négociables que d'autres. Ainsi, le Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB investit dans des titres à court terme garantis par un gouvernement, comme des bons du Trésor, ainsi que dans des obligations gouvernementales d'excellente qualité et facilement négociables. Par opposition, les placements dans le Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB, le Fonds des valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB, le Fonds des valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB, le Fonds d'infrastructures de la SGPNB, le Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB et le Fonds d'actions de sociétés fermées 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 énoncés de politiques de placements, qui sont approuvés par le conseil d'administration, fixent le montant et les types de placements que chaque Fonds peut détenir. La direction surveille le respect de ces limites périodiquement et rééquilibre les portefeuilles au besoin pour veiller à la conformité à ces limites.

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

g) Prêt de titres : Certains des Fonds ont conclu un accord de prêt de titres avec leur dépositaire dans le but d'accroître le rendement des portefeuilles. Aux termes de ce programme, le dépositaire peut prêter des titres appartenant aux Fonds 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 Fonds. La SGPNB applique des restrictions concernant les emprunteurs approuvés et les limites attribuées à chaque emprunteur approuvé pour réduire le risque de crédit de contrepartie. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements à l'état de la situation financière.

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

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

Fonds	2016	2015
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	386 176 $	310 377 $
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	157 104	91 563
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	3 867	31 633
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	176 986	172 689
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	755	691
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	37 249	71 316
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	93 068	37 424
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	34 560	15 190
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	15 503	13 808
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	88 598	—
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 942	1 280
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	123 265	—
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	3 614	5 017
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	208 742	93 503
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	187 317	76 531
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	119 991	108 908
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	9 977	610
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	42 250	46 964
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB	18 728	—
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	12 722	32 667
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	45 034	29 882

5. Dérivés

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

Les Fonds 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 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 futurs. 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 ou des cours des actions (p. ex. : contrats de change à terme).

5. Dérivés *(suite)*

La compensation dans les paramètres de l'état 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 Fonds 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. De plus, les Conventions cadres ISDA stipulent les types et le montant des titres pouvant être donnés en nantissement [*se reporter à la note 4a)*]. Les contrats sur instruments dérivés entraînent un risque de crédit au cas où les contreparties deviendraient incapables de respecter les modalités des contrats [*se reporter à la note 4 d)*]. La SGPNB atténue ce risque en ne concluant des contrats sur instruments dérivés qu'avec des contreparties ayant des cotes de crédit élevées et en limitant le risque lié à chaque contrepartie à 5 % du total des actifs.

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

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

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des instruments dérivés utilisés par chaque Fonds au 31 mars. Les notionnels correspondent aux volumes des positions en cours sur instruments dérivés. Le notionnel est égal au montant auquel un taux ou un cours est appliqué aux fins du calcul des flux de trésorerie pour les swaps, les contrats de change à terme et les contrats à terme standardisés. Les justes valeurs correspondent aux profits ou pertes latents sur les contrats dérivés et représentent le coût de remplacement du contrat selon les conditions de marché actuelles.

	Fonds d'obligations nominales de la SGPNB			
	Notionnel 2016 (en $)	**Juste valeur 2016 (en $)**	**Notionnel 2015 (en $)**	**Juste valeur 2015 (en $)**
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	14 036	366	111 081	(2 023)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		366		(2 023)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		366		—
Passifs dérivés		—		(2 023)
Total		366		(2 023)

5. Dérivés *(suite)*

Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(330 871)	3 421	(77 765)	320
Swaps sur actions	906 073	68 640	952 029	18 266
Swaps sur les taux d'intérêt	50 000	(1 246)	—	—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		70 815		18 586
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		68 679		23 102
Marge de courtage		3 421		320
Passifs dérivés		(1 285)		(4 836)
Total		70 815		18 586

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	3 613	(357)	14 214	119
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(357)		119
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(357)		119
Total		(357)		119

Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	786	(399)	3 122	(219)
Swaps sur actions	12 927	347	84 644	(937)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(52)		(1 156)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		347		467
Marge de courtage		(399)		(219)
Passifs dérivés		—		(1 404)
Total		(52)		(1 156)

5. Dérivés *(suite)*

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 535	679	44 367	(446)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(8 248)	12	39 666	(27)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		691		(473)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		12		135
Marge de courtage		679		(446)
Passifs dérivés		—		(162)
Total		691		(473)

Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	109	(12)	115	(1)
Gestion des devises :				
Contrats de change	8 260	—		—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(12)		(1)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		1
Marge de courtage		(12)		(1)
Passifs dérivés		—		(1)
Total		(12)		(1)

5. Dérivés *(suite)*

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	4 205	1 188	6 797	203
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	1 226	21	(1 716)	(12)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 209		191
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		21		—
Marge de courtage		1 188		203
Passifs dérivés		—		(12)
Total		1 209		191

Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	326	(327)	230	18
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(7 064)	(21)		—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(348)		18
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(327)		18
Passifs dérivés		(21)		—
Total		(348)		18

Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	1 987	(251)	120	2
Gestion des devises :				
Contrats de change	(528)	(9)		—
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(260)		2
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		(251)		2
Passifs dérivés		(9)		—
Total		(260)		2

5. Dérivés *(suite)*

Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(3 712)	1 330	37 512	375
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	5 908	7	36 595	185
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		1 337		560
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		7		217
Marge de courtage		1 330		375
Passifs dérivés		—		(32)
Total		1 337		560

Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	2,815	130	2 213	22
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(20 026)	(21)	(944)	(7)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		109		15
Représenté par ce qui suit :				
Marge de courtage		130		22
Passifs dérivés		(21)		(7)
Total		109		15

Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)
Gestion des devises :		
Contrats de change à terme	18 937	908
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		908
Représenté par ce qui suit :		
Passifs dérivés		908
Total		908

5. Dérivés *(suite)*

Fonds d'infrastructures de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	51 959	900	42 482	(2 051)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		900		(2 051)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		900		—
Passifs dérivés		—		(2 051)
Total		900		(2 051)

Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	(24 583)	(2 203)	(17 432)	911
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(2 203)		911
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		—		979
Passifs dérivés		(2 203)		(68)
Total		(2 203)		911

Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	Notionnel 2016 (en $)	Juste valeur 2016 (en $)	Notionnel 2015 (en $)	Juste valeur 2015 (en $)
Gestion de l'actif :				
Contrats à terme standardisés sur actions	(1 008)	37	(1 431)	11
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	27 811	2 590	25 811	(995)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		2 627		(984)
Représenté par ce qui suit :				
Actifs dérivés		2 590		8
Marge de courtage		37		11
Passifs dérivés		—		(1 003)
Total		2 627		(984)

5. Dérivés *(suite)*

	Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB			
	Notionnel 2016 (en $)	**Juste valeur 2016 (en $)**	**Notionnel 2015 (en $)**	**Juste valeur 2015 (en $)**
Gestion des devises :				
Contrats de change à terme	186	(2)	(131)	(1)
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		(2)		(1)
Représenté par ce qui suit :				
Passifs dérivés		(2)		(1)
Total		(2)		(1)

	Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	
	Notionnel 2016 (en $)	**Juste valeur 2016 (en $)**
Gestion de l'actif :		
Contrats à terme standardisés sur actions	61 415	29
Gestion des devises :		
Contrats de change à terme	5 974	105
Juste valeur nette des contrats sur instruments dérivés		134
Représenté par ce qui suit :		
Actifs dérivés		105
Marge de courtage		29
Total		134

5. Dérivés *(suite)*

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus en date du 31 mars 2016 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	14 036	$ —	$
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(280 871)	906 073	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	3 613	—	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	786	12 927	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(3 713)	—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	8 369	—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	5 431	—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(6 738)	—	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	1 459	—	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	2 196	—	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	(17 211)	—	
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	18 937	—	
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	51 959	—	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(24 583)	—	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	26 803	—	
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	186	—	
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	67 389	—	

La durée jusqu'à l'échéance en fonction du notionnel pour les contrats sur instruments dérivés ci-dessus en date du 31 mars 2015 s'établissait comme suit :

	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	111 081	$ —	$
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	77 765	952 029	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	14 214	—	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	3 122	84 644	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	84 033	—	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	115	—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	5 081	—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	230	—	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	120	—	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	74 107	—	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1 269	—	
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	42 482	—	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(17 432)	—	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	27 242	—	
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	(131)	—	

6. Capital et rendement

Le capital, pour chaque Fonds, s'entend de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif de chaque Fonds est d'atteindre, voire de dépasser, le rendement de son indice de référence. Le Fonds des stratégies de la composition de l'actif s'agit d'une stratégie de répartition tactique des actifs, alors un rendement et un indice de référence ne sont pas applicables. Le rendement de l'indice de référence et le rendement de chaque Fonds ne sont pas des mesures PCGR. Les rendements des placements sont calculés conformément aux normes du Chartered Financial Analyst (CFA) Institute, comme suit : les calculs sont faits en dollars canadiens selon la variation quotidienne des actifs nets, mesurés selon soit les évaluations du cours de la clôture du marché, soit les estimations de la juste valeur lorsque les évaluations du cours de la clôture du marché ne sont pas disponibles; les calculs ne comprennent pas les flux de trésorerie externes, et ils sont divisés par la valeur des actifs nets à l'ouverture de l'exercice selon la méthodologie du taux de rendement pondéré dans le temps.

6. Capital et rendement *(suite)*

Le rendement nominal annuel pour les périodes closes les 31 mars pour chacun des Fonds s'est établi comme suit :

	2016		2015	
	Rendement annuel (en %)	**Rendement de l'indice de référence (en %)**	**Rendement annuel (en %)**	**Rendement de l'indice de référence (en %)**
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	1,14	0,81	11,13	11,11
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	0,86	0,69	8,47	8,22
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	(1,96)	(1,46)	19,19	19,72
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	2,84	0,81	9,91	11,11
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	0,92	0,53	1,28	0,94
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	(3,09)	(2,31)	9,44	9,74
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(6,33)	(6,57)	8,67	6,93
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(0,86)	0,79	18,86	12,91
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(4,93)	(6,57)	9,28	6,93
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(8,56)	(6,57)	7,26	6,93
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	(4,59)	(6,32)	17,10	13,70
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB[1]	(6,22)	(6,32)	15,84	15,84
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(6,07)	(6,32)	13,91	13,70
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	4,81	5,83	16,02	16,25
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	4,67	5,83	19,93	19,63
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB[2]	(5,47)	(8,80)	0,88	2,98
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	4,16	4,09	29,27	29,36
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	11,50	10,66	33,08	34,65
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(1,90)	(2,23)	14,29	14,47
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	9,94	5,44	9,92	5,52
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	(1,99)	(2,24)	12,79	12,61
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB[3]	(0,09)	3,33	—	—
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	7,27	7,04	42,64	40,77
Fonds d'infrastructures publiques de la SGPNB[4]	(2,17)	4,94	—	—
Fonds d'infrastructures de la SGPNB	6,74	5,44	6,97	5,52
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	2,30	0,53	(3,34)	0,94
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	3,26	0,53	7,84	0,94
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	3,63	5,44	(2,16)	5,52
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	19,68	(2,43)	18,63	18,58

[1] *Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 5 janvier 2015.*
[2] *Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 18 février 2015.*
[3] *Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 11 août 2015.*
[4] *Les rendements remontent au début des activités de négociations de ce Fonds, le 1er mai 2015.*

7. Parts rachetables

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2016 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2015 *(arrondi)*	**Parts émises** *(arrondi)*	**Parts rachetées** *(arrondi)*	**En circulation au 31 mars 2016** *(arrondi)*
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	815 703	186 729	178 328	824 104
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	1 424 338	565 235	165 536	1 824 037
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	133 848	231 199	307 737	57 310
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5 059	9	496	4 572
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	745 500	1 864 446	1 988 206	621 740
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	392 625	160 421	267 456	285 590
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	335 193	202 217	63 327	474 083
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	89 220	2 433	30 570	61 083
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	176 830	7 761	38 276	146 315
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	129 465	9 297	9 292	129 470
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	626 580	89 233	364 114	351 699
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	22 297	1 036	7 583	15 750
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	281 085	103 935	28 718	356 302
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	14 297	3 940	2 833	15 404
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	220 660	214 967	8 577	427 050
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	414 628	84 842	152 106	347 364
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	256 065	93 156	32 599	316 622
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	203 635	22 360	38 178	187 817
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	70 815	7 962	4 923	73 854
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	221 278	22 323	54 421	189 180
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	20 269	262	20 007
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	53 209	3 152	25 981	30 380
Fonds d'investissement en infrastructures publiques de la SGPNB	—	258 911	53 483	205 428
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	77 001	41 401	5 538	112 864
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	194 488	87 085	34 703	246 870
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	372 421	192 051	35 210	529 262
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 197	590	57	6 730
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	202 653	24 341	47 178	179 816
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	—	188 679	117 433	71 246

7. Parts rachetables *(suite)*

Le nombre de parts rachetables émises et rachetées pour l'exercice clos le 31 mars 2015 et en circulation à cette date s'est établi comme suit :

	En circulation au 31 mars 2014 *(arrondi)*	**Parts émises** *(arrondi)*	**Parts rachetées** *(arrondi)*	**En circulation au 31 mars 2015** *(arrondi)*
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	786 321	84 260	54 878	815 703
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	744 152	758 297	78 111	1 424 338
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	134 509	7 491	8 152	133 848
Fonds de valeurs à revenu fixe du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	5 561	91	593	5 059
Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB	472 483	1 562 879	1 289 862	745 500
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	1 017	—	—	1 017
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	395 924	136 297	139 596	392 625
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	196 879	182 846	44 532	335 193
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	130 638	11 287	52 705	89 220
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	206 770	11 594	41 534	176 830
Fonds d'actions internationales externes de la SGPNB	160 749	8 643	39 927	129 465
	—	945 939	319 359	626 580
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	1 073 720	139 396	1 190 819	22 297
	—	295 285	14 200	281 085
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	226 594	85 338	297 635	14 297
	—	220 668	8	220 660
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	656 761	52 877	295 010	414 628
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	228 189	66 765	38 889	256 065
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	312 586	27 981	136 932	203 635
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	60 073	22 173	11 431	70 815
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	221 623	6 929	7 274	221 278
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	66 351	6 517	19 659	53 209
Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB	77 976	4 170	5 145	77 001
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	123 182	82 770	11 464	194 488
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	186 241	214 371	28 191	372 421
Fonds de promotion des titres participatifs du Canada atlantique et du Nouveau-Brunswick de la SGPNB	6 241	217	261	6 197
Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB	185 581	50 263	33 191	202 653

8. Transactions avec des parties liées

Chaque Fonds est lié aux autres Fonds du fait du contrôle commun exercé par la SGPNB en sa qualité de fiduciaire. La SGPNB est liée à la province du Nouveau-Brunswick en vertu de sa loi constitutive. Chaque client de la SGPNB est lié celle-ci, aux Fonds et à la province du fait que chaque entité appartient au secteur public.

Le 5 janvier 2015, le Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB a changé son nom au Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 1 062 219 $, ce montant inclut un profit latent de 24 317 $ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 1 035 554 $. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Le 5 janvier 2015, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB a changé son nom au Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N et a transféré la portion de son portefeuille d'investissement sous-jacent dont les propriétaires sont les caisses de retraite à un fonds nouveau, le Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB. Ces actifs avaient une valeur de 437 253 $, ce montant inclut un profit latent de 63 425 $ effectué par l'entremise d'un transfert hors trésorerie d'émissions de parts rachetables à la valeur nette de 371 013 $. Cette transaction fut conclue en raison des impôts internationaux retenus.

Certains des Fonds ont exécuté des transactions entre fonds pour les exercices clos le 31 mars 2015 et le 31 mars 2014. Les transactions entre fonds sont des achats et des ventes de titres de portefeuille entre les Fonds, dont la SGPNB est fiduciaire et gestionnaire. Toutes les transactions entre fonds sont valorisées aux prix de marché cités dans les marchés actifs à la date de transaction.

En date du 31 mars, le Fonds d'obligations nominales de la SGPNB détenait des obligations provinciales et municipales du Nouveau-Brunswick comme suit :

(en milliers de dollars)	**2016**		**2015**	
Obligations provinciales	47 979	$	57 542	$
Obligations municipales	32 875	$	33 566	$

Le 31 mars 2016, le Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)* détenait des obligations provinciales du Nouveau-Brunswick au montant de 66 943 $ (54 822 $ en 2015).

8. Transactions avec des parties liées *(suite)*

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

	2016		2015	
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	91 483	$	171 705	$
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	48 903		127 037	
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	445		4 514	
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	164		122	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(339 315)		(77 556)	
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	2 010		12 621	
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	584		6 486	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	886		2 913	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(340)		38 531	
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(57)		—	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	(1 157)		1 811	
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	6 992		11	
Fonds d'actions de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	(3 308)		(303)	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(5 927)		(35 437)	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	20 465		1 252	
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	440		4 653	
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	7		25	
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	1 826		3 156	
Fonds d'investissements en infrastructures publiques de la SGPNB	21 213		—	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	315 371		241 650	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	649 846		411 128	
Fonds des stratégies de la composition de l'actif de la SGPNB	67 432		—	

8. Transactions avec des parties liées *(suite)*

Pour l'exercice clos le 31 mars 2016, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Fonds de ses placements dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en $)	Profits (pertes) réalisés (en $)	Revenu (perte) total(e) 2016 (en $)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	(253)	1 285	1 032
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	(176)	1 009	833
Fonds d'obligations à long terme canadiennes d'ÉNB *(précédemment le Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB)*	(8)	34	26
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	1	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(518)	(1 344)	(1 862)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	(8)	45	37
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(23)	67	44
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	(7)	27	20
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	(19)	124	105
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	(9)	27	18
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	1	(1)	—
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	(1)	15	14
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(252)	(220)	(472)
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	(1)	27	26
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(15)	94	79
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	2	2
Fonds de valeurs immobilières fermées non canadiennes de la SGPNB	—	1	1
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	(4)	19	15
Fonds d'investissements en infrastructures publiques	36	8	44
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(512)	2 862	2 350
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	1 872	2 619	4 491
Fonds des stratégies de la composition de l'actif	—	119	119

8. Transactions avec des parties liées *(suite)*

Pour l'exercice clos le 31 mars 2015, le montant du revenu de placement qu'a tiré chaque Fonds de ses placements dans des parts du Fonds de titres du marché monétaire de la SGPNB s'est établi comme suit :

	Profits (pertes) latent(e)s (en $)	Profits réalisés (en $)	Revenu (perte) total(e) 2015 (en $)
Fonds d'obligations nominales de la SGPNB	236	1 116	1 352
Fonds d'obligations de sociétés de la SGPNB	195	490	685
Fonds d'obligations à long terme canadiennes de la SGPNB	4	38	42
Fonds d'investissement des étudiants de la SGPNB	—	1	1
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	(329)	160	(169)
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	7	31	38
Fonds d'actions canadiennes externes de la SGPNB	(3)	89	86
Fonds lié à l'indice complémentaire S&P/TSX de la SGPNB	(1)	12	11
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	8	16	24
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB	19	—	19
Fonds indiciel d'actions EAEO de la SGPNB – classe N	(98)	293	195
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB	7	—	7
Fonds d'actions internationales à faible volatilité de la SGPNB – classe N	(26)	54	28
Fonds d'actions de sociétés de marchés émergents à faible volatilité de la SGPNB	—	20	20
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	(117)	310	193
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	1	16	17
Fonds de titres indexés sur l'inflation de la SGPNB	(28)	206	178
Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB	—	6	6
Fonds de fiducies de placement immobilier canadiennes de la SGPNB	—	3	3
Fonds de valeurs immobilières internationales de la SGPNB	—	22	22
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	509	1 932	2 441
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	1 478	1 799	3 277

Certains des Fonds peuvent être partie à une convention de prêt de biens donnés en nantissement entre Fonds *(se reporter à la note 4a)*.

En outre, certains des Fonds participent à un programme interne de prêt de titres qui a pour objet l'amélioration du rendement des portefeuilles. Dans le cadre de ce programme, le Fonds prêteur peut prêter des titres au Fonds emprunteur en échange de frais d'emprunt correspondant à ceux du marché. Le Fonds emprunteur s'engage à rembourser le Fonds prêteur en titres équivalents ou en trésorerie si aucun titre équivalent n'est disponible. Les titres prêtés demeurent comptabilisés à titre de placements à l'état de la situation financière.

8. Transactions avec des parties liées *(suite)*

Le montant de produits découlant du prêt de titres en interne inclus dans les produits du prêt de titres comptabilisés à l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 mars s'est établi comme suit :

Fonds	2016		2015	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	40	$	55	$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	54		39	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	12		14	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	87		63	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	7		7	
Fonds de fiducies de placement immobilières canadiennes de la SGPNB	2		—	
Fonds d'actions nord-américains à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	6		—	

Le montant des coûts d'emprunt liés au prêt de titres en interne inclus dans les coûts de transaction à l'état du résultat global pour les exercices clos les 31 mars s'est établi comme suit :

Fonds	2016		2015	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	50	$	61	$
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	158		117	

La juste valeur du total des titres prêtés (empruntés) en interne qui est comprise dans les placements comptabilisés à l'état de la situation financière en date du 31 mars s'établissait comme suit :

Fonds	2016		2015	
Fonds indiciel d'actions canadiennes de la SGPNB	25 800	$	24 166	$
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité de la SGPNB	46 639		35 796	
Fonds d'actions canadiennes – stratégie active à long terme de la SGPNB	5 339		3 795	
Fonds indiciel d'actions américaines de la SGPNB	28 432		26 974	
Fonds d'actions américaines à faible volatilité de la SGPNB	6 956		3 134	
Fonds d'actions nord-américaines à faible corrélation avec les marchés de la SGPNB	(42 062)		(44 950)	
Fonds à gestion quantitative de la SGPNB	(71 104)		(48 915)	

En sa qualité de gestionnaire des placements du secteur public, la SGPNB applique la méthode du recouvrement des coûts. Les coûts comme les frais de dépôt de titres, les honoraires externes de gestion de placements et les autres coûts attribuables à un client donné sont facturés directement à ce dernier. Les charges engagées relativement aux activités courantes de la SGPNB sont réparties au prorata entre chaque client en fonction de son actif total sous gestion. La SGPNB n'exige aucuns frais de gestion de la part des Fonds. Dans certains cas, un Fonds 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 le Fonds afin de s'assurer que le rendement des placements puisse être évalué avec exactitude et sont comptabilisés en charges dans l'état du résultat global.

9. Participations dans d'autres entités

a) Participations dans des filiales

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB est propriétaire de la totalité du capital-actions ordinaire des entités suivantes, lesquelles sont non consolidées, ont leur siège social au Nouveau-Brunswick et ont été évaluées à la JVRN :

Dénomination	Nature et objet	Placements sous-jacents
NBIMC Realty Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant directement des placements dans des biens immobiliers.	Portefeuille diversifié de biens immobiliers (industriels, commerciaux, commerces de détail et multirésidentiels).
649529 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers commerciaux.	Participation de commanditaire de 14,08 % dans un fonds qui investit dans des biens immobiliers commerciaux au Canada, principalement à Toronto, avec un engagement non appelé de 4 204 $.
664877 NB Corp	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers multirésidentiels.	Participation de 12,50 % dans un fonds commun de placement à capital variable sans personnalité morale détenant des placements dans des biens immobiliers multirésidentiels situés dans de grandes villes canadiennes.
666660 NB Corp	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers multirésidentiels.	Participation de commanditaire de 4,63 % dans des biens immobiliers multirésidentiels situés dans de grandes villes canadiennes.
672858 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers commerciaux.	Participation de commanditaire de 16,34 % dans un fonds qui investit dans des biens commerciaux au Canada, principalement à Toronto, avec un engagement non appelé de 23 895 $.
676185 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des commerces de détail.	Participation de commanditaire de 28,93 % dans un fonds propriétaire d'un intérêt dans trois commerces de détail canadiens différents.
676512 NB Corp.	Société immobilière de gestion de pensions détenant indirectement un placement dans des biens immobiliers de bureaux et commerciaux.	Participation de commanditaire de 45,34 % dans un fonds propriétaire d’un bien immobilier de bureaux à Burnaby, C.-B.

NBIMC Realty Corp. peut conclure des ententes de financement hypothécaires assorties d'une sûreté grevant les biens immobiliers donnés en nantissement qui ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur du portefeuille.

9. Participations dans d'autres entités *(suite)*

Le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB détient 100 % du capital-actions de l'entité non-consolidée domicilié au Nouveau-Brunswick suivante, mesurée à la JVBCR :

Dénomination	Nature et objet	Placements sous-jacents
683477 NB Corp.	Société de portefeuilles.	Participation de commanditaire de 2,375 % dans un fonds qui détient 81 % de la participation dans un entreprise des services commerciaux,

b) Participations dans des sociétés en commandite

Le Fonds de valeurs immobilières canadiennes de la SGPNB et le Fonds d'actions de sociétés fermées de la SGPNB ont des engagements d'investissement de 37 365 $ et de 323 758 $ (37 365 $ et 323 758 $ en 2015) respectivement en vue de financer des placements évalués à la JVRN au cours des prochaines années conformément aux modalités convenues dans diverses conventions de société en commandite.

c) Participations dans d'autres entités

Le Fonds d'investissement en infrastructures de la SGPNB détient un portefeuille mondialement diversifié de co-investissements en infrastructures évalués à la JVRN, notamment des installations de radiodiffusion, des autoroutes à péage, des centrales hydroélectriques au fil de l'eau, des usines de traitement de l'eau et des installations de traitement des eaux usées. Les participations des Fonds dans les actifs sous-jacents à chacun des co-investissements sont inférieures à 10 %.

10. Événements subséquents

Le Fonds de la stratégie d'actions quantitative beta fut créé le 26 avril 2016. Ce fonds a pour but d'ajouter de la valeur en investissant dans des positions de longues ou de courtes durées afin de réaliser, approximativement, une faible corrélation au marché. Les positions de courtes durées sont appuyées par une réserve de trésorerie. L'objectif de rendement est d'obtenir 350 points de plus que son indice de référence. L'indice de référence correspond à 93 % de l'indice FTSE TMX Canada bons du Trésor 91 jours et à 7 % du taux des prêts à vue canadiens 1 jour.