

**Fiducie globale de placement  
Université Laval - La Fondation  
de l'Université Laval**

États financiers  
Au 30 avril 2022

Accompagnés du rapport de l'auditeur indépendant

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

---

Aux participants de la  
**Fiducie globale de placement Université Laval -  
La Fondation de l'Université Laval,**

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la **FIDUCIE GLOBALE DE PLACEMENT UNIVERSITÉ LAVAL - LA FONDATION DE L'UNIVERSITÉ LAVAL** (Fiducie globale), qui comprennent l'état de l'actif net disponible pour les participants au 30 avril 2022 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les participants pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de l'actif net disponible pour les participants de la Fiducie globale au 30 avril 2022 et de l'évolution de son actif net disponible pour les participants pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour les entreprises à capital fermé.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Fiducie globale conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Comité de placement conjoint. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport du Comité de placement conjoint de la Fiducie globale Université Laval - La Fondation de l'Université Laval, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### Responsabilités du Comité de placement conjoint à l'égard des états financiers

Le Comité de placement conjoint est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les entreprises à capital fermé, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

---

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

Il incombe au Comité de placement conjoint de surveiller le processus d'information financière de la Fiducie globale.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Fiducie globale;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Comité de placement conjoint, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Comité de placement conjoint du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Fiducie globale à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Fiducie globale à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Mallette* S.E.N.C.R.L.<sup>1</sup>

Mallette S.E.N.C.R.L.  
Société de comptables professionnels agréés

Québec, Canada  
Le 13 septembre 2022

---

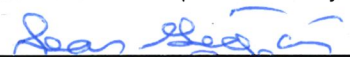
<sup>1</sup> CPA auditrice, permis de comptabilité publique n° A110548

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PARTICIPANTS Au 30 avril

|                                                                | 2022                |                                       |                |                                       |                | 2021                |                                       |                |                                       |                |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|
|                                                                | Moyen et long terme |                                       |                | Court terme                           |                | Moyen et long terme |                                       |                | Court terme                           |                |
|                                                                | Fonds capitalisés   | Fonds non capitalisés et de roulement | Total          | Fonds non capitalisés et de roulement | Total          | Fonds capitalisés   | Fonds non capitalisés et de roulement | Total          | Fonds non capitalisés et de roulement | Total          |
| <b>ACTIF</b>                                                   |                     |                                       |                |                                       |                |                     |                                       |                |                                       |                |
| Marché monétaire                                               | - \$                | - \$                                  | - \$           | 7 088 676 \$                          | 7 088 676 \$   | - \$                | - \$                                  | - \$           | 5 463 255 \$                          | 5 463 255 \$   |
| Obligations                                                    | 1 775 658           | 154 609                               | 1 930 267      | 34 271 222                            | 36 201 489     | 11 862 659          | 935 331                               | 12 797 990     | 31 267 338                            | 44 065 328     |
| Fonds communs de placement                                     |                     |                                       |                |                                       |                |                     |                                       |                |                                       |                |
| Actions canadiennes                                            | 27 638 725          | 2 406 534                             | 30 045 259     | -                                     | 30 045 259     | 31 189 499          | 2 459 186                             | 33 648 685     | -                                     | 33 648 685     |
| Actions américaines                                            | -                   | -                                     | -              | -                                     | -              | 39 356 150          | 3 103 099                             | 42 459 249     | -                                     | 42 459 249     |
| Actions étrangères                                             | -                   | -                                     | -              | -                                     | -              | 51 636 522          | 4 071 365                             | 55 707 887     | -                                     | 55 707 887     |
| Actions mondiales                                              | 77 856 200          | 6 779 026                             | 84 635 226     | -                                     | 84 635 226     | -                   | -                                     | -              | -                                     | -              |
| Immobilier                                                     | 27 031 075          | 2 353 626                             | 29 384 701     | -                                     | 29 384 701     | 13 585 790          | 1 071 193                             | 14 656 983     | -                                     | 14 656 983     |
| Obligations                                                    | 26 520 425          | 2 309 163                             | 28 829 588     | -                                     | 28 829 588     | 27 234 387          | 2 147 339                             | 29 381 726     | -                                     | 29 381 726     |
| Prêts bancaires                                                | 16 589 242          | 1 444 444                             | 18 033 686     | -                                     | 18 033 686     | 16 491 626          | 1 300 309                             | 17 791 935     | -                                     | 17 791 935     |
| Infrastructures                                                | 17 372 693          | 1 512 660                             | 18 885 353     | -                                     | 18 885 353     | 15 837 318          | 1 248 719                             | 17 086 037     | -                                     | 17 086 037     |
| Dettes hypothécaires commerciales                              | 21 906 377          | 1 907 413                             | 23 813 790     | -                                     | 23 813 790     | 21 523 389          | 1 697 046                             | 23 220 435     | -                                     | 23 220 435     |
|                                                                | 216 690 395         | 18 867 475                            | 235 557 870    | 41 359 898                            | 276 917 768    | 228 717 340         | 18 033 587                            | 246 750 927    | 36 730 593                            | 283 481 520    |
| Encaisse                                                       | 14 245              | 1 240                                 | 15 485         | (1 943)                               | 13 542         | 33 460              | 2 638                                 | 36 098         | (13 007)                              | 23 091         |
| Transactions mobilières à régler                               | -                   | -                                     | -              | -                                     | -              | 13 512              | 1 065                                 | 14 577         | -                                     | 14 577         |
| Revenus de placements à recevoir                               | 187 654             | 16 339                                | 203 993        | 225 647                               | 429 640        | 488 547             | 38 520                                | 527 067        | 195 210                               | 722 277        |
|                                                                | 201 899             | 17 579                                | 219 478        | 223 704                               | 443 182        | 535 519             | 42 223                                | 577 742        | 182 203                               | 759 945        |
|                                                                | 216 892 294         | 18 885 054                            | 235 777 348    | 41 583 602                            | 277 360 950    | 229 252 859         | 18 075 810                            | 247 328 669    | 36 912 796                            | 284 241 465    |
| <b>PASSIF</b>                                                  |                     |                                       |                |                                       |                |                     |                                       |                |                                       |                |
| Charges à payer                                                | 20 994              | 1 856                                 | 22 850         | 5 798                                 | 28 648         | 44 833              | 3 681                                 | 48 514         | 5 697                                 | 54 211         |
| Transactions mobilières à régler                               | -                   | -                                     | -              | 1 082 750                             | 1 082 750      | -                   | -                                     | -              | -                                     | -              |
|                                                                | 20 994              | 1 856                                 | 22 850         | 1 088 548                             | 1 111 398      | 44 833              | 3 681                                 | 48 514         | 5 697                                 | 54 211         |
| <b>ACTIF NET DISPONIBLE POUR<br/>LES PARTICIPANTS (note 6)</b> | 216 871 300 \$      | 18 883 198 \$                         | 235 754 498 \$ | 40 495 054 \$                         | 276 249 552 \$ | 229 208 026 \$      | 18 072 129 \$                         | 247 280 155 \$ | 36 907 099 \$                         | 284 187 254 \$ |

Au nom du Comité de placement conjoint :

 , membre  
 , membre

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PARTICIPANTS Pour l'exercice terminé le 30 avril 2022

|                                                                                 | La Fondation de l'Université Laval |                                             |                                             |                | Les Fonds de dotation et de<br>souscription de l'Université Laval |                                             |                                             |               | Total                  | Total                                       | Total                                       |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                                                 | Moyen et<br>long terme             | Moyen et<br>long terme                      | Court terme                                 |                | Moyen et<br>long terme                                            | Moyen et<br>long terme                      | Court terme                                 |               | Moyen et<br>long terme | Moyen et<br>long terme                      | Court terme                                 |                |
|                                                                                 | Fonds<br>capitalisés               | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement |                | Fonds<br>capitalisés                                              | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement |               | Fonds<br>capitalisés   | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement |                |
|                                                                                 |                                    |                                             |                                             | Total          |                                                                   |                                             |                                             | Total         |                        |                                             |                                             | Total          |
| ACTIF NET DISPONIBLE<br>POUR LES<br>PARTICIPANTS,<br>début de l'exercice        | 165 147 240 \$                     | 15 851 208 \$                               | 35 902 985 \$                               | 216 901 433 \$ | 64 060 786 \$                                                     | 2 220 921 \$                                | 1 004 114 \$                                | 67 285 821 \$ | 229 208 026 \$         | 18 072 129 \$                               | 36 907 099 \$                               | 284 187 254 \$ |
| VERSEMENTS                                                                      | -                                  | -                                           | 10 247 098                                  | 10 247 098     | -                                                                 | -                                           | 5 439                                       | 5 439         | -                      | -                                           | 10 252 537                                  | 10 252 537     |
| RACHATS D'UNITÉS                                                                | (952 831)                          | (97 276)                                    | (11 309 220)                                | (12 359 327)   | (3 014 247)                                                       | (13 706)                                    | (4 020 945)                                 | (7 048 898)   | (3 967 078)            | (110 982)                                   | (15 330 165)                                | (19 408 225)   |
| VIREMENTS<br>INTERFONDS                                                         | (5 484 658)                        | 488 439                                     | 4 996 219                                   | -              | (5 527 701)                                                       | 370 043                                     | 5 157 658                                   | -             | (11 012 359)           | 858 482                                     | 10 153 877                                  | -              |
| REVENUS<br>DE PLACEMENTS                                                        |                                    |                                             |                                             |                |                                                                   |                                             |                                             |               |                        |                                             |                                             |                |
| Réalisés                                                                        | 23 974 434                         | 2 143 891                                   | 590 444                                     | 26 708 769     | 9 220 424                                                         | 330 990                                     | 14 285                                      | 9 565 699     | 33 194 858             | 2 474 881                                   | 604 729                                     | 36 274 468     |
| Non réalisés                                                                    | (22 041 972)                       | (2 074 802)                                 | (2 000 007)                                 | (26 116 781)   | (8 374 529)                                                       | (325 037)                                   | (60 473)                                    | (8 760 039)   | (30 416 501)           | (2 399 839)                                 | (2 060 480)                                 | (34 876 820)   |
|                                                                                 | 1 932 462                          | 69 089                                      | (1 409 563)                                 | 591 988        | 845 895                                                           | 5 953                                       | (46 188)                                    | 805 660       | 2 778 357              | 75 042                                      | (1 455 751)                                 | 1 397 648      |
| HONORAIRES<br>PROFESSIONNELS                                                    | (64 762)                           | (6 612)                                     | (9 995)                                     | (81 369)       | (24 029)                                                          | (938)                                       | (289)                                       | (25 256)      | (88 791)               | (7 550)                                     | (10 284)                                    | (106 625)      |
| HONORAIRES DE GARDE                                                             | (34 146)                           | (3 434)                                     | (21 509)                                    | (59 089)       | (12 709)                                                          | (489)                                       | (750)                                       | (13 948)      | (46 855)               | (3 923)                                     | (22 259)                                    | (73 037)       |
| ACTIF NET DISPONIBLE<br>POUR LES<br>PARTICIPANTS,<br>fin de l'exercice (note 6) | 160 543 305 \$                     | 16 301 414 \$                               | 38 396 015 \$                               | 215 240 734 \$ | 56 327 995 \$                                                     | 2 581 784 \$                                | 2 099 039 \$                                | 61 008 818 \$ | 216 871 300 \$         | 18 883 198 \$                               | 40 495 054 \$                               | 276 249 552 \$ |

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PARTICIPANTS (suite)

Pour l'exercice terminé le 30 avril 2021

|                                                                                 | La Fondation de l'Université Laval |                                             |                                             |                | Les Fonds de dotation et de<br>souscription de l'Université Laval |                                             |                                             |               | Total                  | Total                                       | Total                                       |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                                                 | Moyen et<br>long terme             | Moyen et<br>long terme                      | Court terme                                 |                | Moyen et<br>long terme                                            | Moyen et<br>long terme                      | Court terme                                 |               | Moyen et<br>long terme | Moyen et<br>long terme                      | Court terme                                 |                |
|                                                                                 | Fonds<br>capitalisés               | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement |                | Fonds<br>capitalisés                                              | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement |               | Fonds<br>capitalisés   | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement | Fonds non<br>capitalisés et<br>de roulement |                |
|                                                                                 |                                    |                                             |                                             | Total          |                                                                   |                                             |                                             | Total         |                        |                                             |                                             | Total          |
| ACTIF NET DISPONIBLE<br>POUR LES<br>PARTICIPANTS,<br>début de l'exercice        | 144 425 135 \$                     | 12 796 747 \$                               | 26 399 861 \$                               | 183 621 743 \$ | 57 662 755 \$                                                     | 1 390 459 \$                                | 2 351 974 \$                                | 61 405 188 \$ | 202 087 890 \$         | 14 187 206 \$                               | 28 751 835 \$                               | 245 026 931 \$ |
| VERSEMENTS                                                                      | 3 259                              | -                                           | 10 354 423                                  | 10 357 682     | 100 808                                                           | -                                           | 105 770                                     | 206 578       | 104 067                | -                                           | 10 460 193                                  | 10 564 260     |
| RACHATS D'UNITÉS                                                                | (613 612)                          | (60 896)                                    | (1 719 064)                                 | (2 393 572)    | (897 381)                                                         | (8 238)                                     | (2 703 514)                                 | (3 609 133)   | (1 510 993)            | (69 134)                                    | (4 422 578)                                 | (6 002 705)    |
| VIREMENTS<br>INTERFONDS                                                         | (1 135 257)                        | 903 580                                     | 231 677                                     | -              | (1 749 255)                                                       | 546 420                                     | 1 202 835                                   | -             | (2 884 512)            | 1 450 000                                   | 1 434 512                                   | -              |
| REVENUS<br>DE PLACEMENTS                                                        |                                    |                                             |                                             |                |                                                                   |                                             |                                             |               |                        |                                             |                                             |                |
| Réalisés                                                                        | 5 467 147                          | 583 394                                     | 676 182                                     | 6 726 723      | 2 209 659                                                         | 89 084                                      | 69 469                                      | 2 368 212     | 7 676 806              | 672 478                                     | 745 651                                     | 9 094 935      |
| Non réalisés                                                                    | 17 097 501                         | 1 638 133                                   | (12 467)                                    | 18 723 167     | 6 772 706                                                         | 204 524                                     | (21 153)                                    | 6 956 077     | 23 870 207             | 1 842 657                                   | (33 620)                                    | 25 679 244     |
|                                                                                 | 22 564 648                         | 2 221 527                                   | 663 715                                     | 25 449 890     | 8 982 365                                                         | 293 608                                     | 48 316                                      | 9 324 289     | 31 547 013             | 2 515 135                                   | 712 031                                     | 34 774 179     |
| HONORAIRES<br>PROFESSIONNELS                                                    | (63 674)                           | (6 398)                                     | (7 402)                                     | (77 474)       | (25 284)                                                          | (871)                                       | (384)                                       | (26 539)      | (88 958)               | (7 269)                                     | (7 786)                                     | (104 013)      |
| HONORAIRES DE GARDE                                                             | (33 259)                           | (3 352)                                     | (20 225)                                    | (56 836)       | (13 222)                                                          | (457)                                       | (883)                                       | (14 562)      | (46 481)               | (3 809)                                     | (21 108)                                    | (71 398)       |
| ACTIF NET DISPONIBLE<br>POUR LES<br>PARTICIPANTS,<br>fin de l'exercice (note 6) | 165 147 240 \$                     | 15 851 208 \$                               | 35 902 985 \$                               | 216 901 433 \$ | 64 060 786 \$                                                     | 2 220 921 \$                                | 1 004 114 \$                                | 67 285 821 \$ | 229 208 026 \$         | 18 072 129 \$                               | 36 907 099 \$                               | 284 187 254 \$ |

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

---

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

---

### 1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

La Fiducie globale, dont la convention amendée et refondue est intervenue le 1<sup>er</sup> septembre 2016, est issue du désir de l'Université Laval et de La Fondation de l'Université Laval de constituer une fiducie de fonds mis en commun connue et désignée comme étant la « Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval » dans le but de permettre le placement collectif des participants. Les actifs de la Fiducie globale sont gérés par des firmes de conseillers en placements.

La Fiducie globale constitue une fiducie d'utilité privée pour le bénéfice des participants suivants :

- La Fondation de l'Université Laval;
- L'Université Laval.

À partir du 1<sup>er</sup> septembre 2016 et conformément aux conventions en vigueur, les honoraires de gestion sont assumés directement par les participants en proportion de la quote-part qu'ils détiennent de chaque catégorie d'unités de la Fiducie globale.

Une Politique et des Directives de placement couvrent les actifs sous gestion de la Fiducie globale. Le Comité de placement conjoint supervise les opérations reliées aux placements et la mise en application de la Politique et des Directives de placement de la Fiducie globale. Le comité a recours aux services de gestionnaires externes spécialisés dans des secteurs du placement.

### 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### Base de présentation des états financiers

Les états financiers de la Fiducie globale ont été établis conformément aux normes comptables canadiennes pour les entreprises à capital fermé.

#### Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les entreprises à capital fermé exige que la direction de la Fiducie globale ait recours à des estimations et à des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants comptabilisés à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les participants au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs. Les estimations qui ont l'impact le plus significatif sur les montants présentés dans les états financiers concernent la détermination de la juste valeur des placements ainsi que les informations qui sont incluses dans la note 4 sur les instruments financiers.

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

---

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

---

### 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Instruments financiers

##### Évaluation des instruments financiers

La Fiducie globale évalue initialement ses actifs et passifs financiers à la juste valeur.

Elle évalue ultérieurement tous ses actifs et passifs financiers au coût après amortissement, à l'exception des placements, qui sont évalués à la juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les participants.

La juste valeur est évaluée de la façon suivante :

- Les placements du marché monétaire sont présentés au coût, ce qui correspond à leur juste valeur compte tenu de leur échéance à court terme;
- Les obligations sont évaluées d'après les données obtenues auprès de courtiers ou, à défaut, en utilisant les taux de rendement du marché;
- La juste valeur des unités de fonds communs représente la quote-part de la participation de la Fiducie globale sur l'ensemble de chacun de ces fonds et est déterminée à partir de l'évaluation soumise par chacun des gestionnaires de fonds.

Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de la transaction.

##### Dépréciation d'actifs financiers

Les actifs financiers évalués au coût sont soumis à un test de dépréciation s'il existe des indications possibles de dépréciation. Le montant de réduction de valeur est comptabilisé à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les participants. La moins-value déjà comptabilisée peut faire l'objet d'une reprise de valeur dans la mesure de l'amélioration, soit directement, soit par l'ajustement du compte de provision. La valeur comptable ajustée ne doit pas être supérieure à ce qu'elle aurait été à la date de reprise si la moins-value n'avait jamais été comptabilisée. Cette reprise est comptabilisée à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour les participants.

##### Coûts de transaction

Les coûts de transaction relatifs aux instruments financiers qui seront évalués à la juste valeur après leur comptabilisation initiale sont comptabilisés à titre de charge lorsqu'ils sont engagés.

#### Conversion des devises

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif exprimés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la fin de l'exercice. Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus et les charges sont convertis au cours du change en vigueur aux dates correspondantes.



# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

---

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

---

### 2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Reconnaissance des revenus

Les revenus de placements sont comptabilisés selon les principes de la comptabilité d'exercice. Les gains ou les pertes sur cession de placements sont calculés selon la méthode du coût moyen.

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Fiducie globale sont composés de l'encaisse et des découverts bancaires, s'il y a lieu.

### 3. GESTION DU CAPITAL

Dans le cadre de la gestion de son capital, la Fiducie globale est dotée d'une politique de placement qui vise à ce que les placements des fonds capitalisés produisent un rendement suffisant pour couvrir l'utilisation annuelle des fonds et les frais d'administration tout en maintenant, à long terme, l'indexation du capital et que les placements des fonds non capitalisés et de roulement produisent un rendement suffisant pour couvrir les besoins financiers de ses participants et atteignent un rendement optimal en minimisant les risques de rendement négatif.

Pour ce faire, les investissements à moyen et long terme doivent maximiser la relation risque-rendement. Il en est de même pour les investissements à court terme qui doivent de plus assurer un niveau élevé de liquidité.

### 4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les placements comptabilisés à la juste valeur à l'état de l'actif net disponible pour les participants sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour établir les évaluations. Cette hiérarchie comprend trois niveaux :

Niveau 1 - Évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 - Évaluation fondée sur des données autres que les cours de marché au niveau 1, mais à partir de données observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif;

Niveau 3 - Évaluation fondée principalement sur des données autres que les données observables sur le marché pour l'actif ou le passif.

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

### 4. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le tableau suivant présente la juste valeur des instruments financiers par niveau, déterminée par les gestionnaires, selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, au 30 avril 2022 :

|                                   | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3      | Total          |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Marché monétaire                  | 7 088 676 \$   | - \$          | - \$          | 7 088 676 \$   |
| Obligations                       | 8 799 320      | 27 402 169    | -             | 36 201 489     |
| Fonds communs de placement        |                |               |               |                |
| Actions canadiennes               | 30 045 259     | -             | -             | 30 045 259     |
| Actions mondiales                 | 84 635 226     | -             | -             | 84 635 226     |
| Immobilier                        | -              | -             | 29 384 701    | 29 384 701     |
| Obligations                       | -              | 28 829 588    | -             | 28 829 588     |
| Prêts bancaires                   | -              | 18 033 686    | -             | 18 033 686     |
| Infrastructures                   | -              | -             | 18 885 353    | 18 885 353     |
| Dettes hypothécaires commerciales | -              | -             | 23 813 790    | 23 813 790     |
|                                   | 130 568 481 \$ | 74 265 443 \$ | 72 083 844 \$ | 276 917 768 \$ |

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le solde d'ouverture et de clôture des placements évalués selon le niveau 3 :

|                                   | 30 avril 2021 | Acquisitions  | Dispositions | Revenus de placements nets | 30 avril 2022 | Variations des justes valeurs non réalisées comptabilisées au cours de l'exercice pour les placements détenus au 30 avril 2022 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|----------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonds communs de placement        |               |               |              |                            |               |                                                                                                                                |
| Immobilier                        | 14 656 983 \$ | 11 977 368 \$ | - \$         | 2 750 350 \$               | 29 384 701 \$ | 2 304 786 \$                                                                                                                   |
| Infrastructures                   | 17 086 037    | 2 048 766     | (532 998)    | 283 548                    | 18 885 353    | (1 795 598)                                                                                                                    |
| Dettes hypothécaires commerciales | 23 220 435    | 1 500 000     | -            | (906 645)                  | 23 813 790    | (1 851 963)                                                                                                                    |
|                                   | 54 963 455 \$ | 15 526 134 \$ | (532 998) \$ | 2 127 253 \$               | 72 083 844 \$ | (1 342 775) \$                                                                                                                 |

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

### 4. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le tableau suivant présente la juste valeur des instruments financiers par niveau, déterminée par les gestionnaires, selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, au 30 avril 2021 :

|                                   | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3      | Total          |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Marché monétaire                  | 5 463 255 \$   | - \$          | - \$          | 5 463 255 \$   |
| Obligations                       | 12 209 715     | 31 855 613    | -             | 44 065 328     |
| Fonds communs de placement        |                |               |               |                |
| Actions canadiennes               | 33 648 685     | -             | -             | 33 648 685     |
| Actions américaines               | 42 459 249     | -             | -             | 42 459 249     |
| Actions étrangères                | 55 707 887     | -             | -             | 55 707 887     |
| Immobilier                        | -              | -             | 14 656 983    | 14 656 983     |
| Obligations                       | -              | 29 381 726    | -             | 29 381 726     |
| Prêts bancaires                   | -              | 17 791 935    | -             | 17 791 935     |
| Infrastructures                   | -              | -             | 17 086 037    | 17 086 037     |
| Dettes hypothécaires commerciales | -              | -             | 23 220 435    | 23 220 435     |
|                                   | 149 488 791 \$ | 79 029 274 \$ | 54 963 455 \$ | 283 481 520 \$ |

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le solde d'ouverture et de clôture des placements évalués selon le niveau 3 :

|                                   | 30 avril 2020 | Acquisitions | Dispositions  | Revenus de placements nets | 30 avril 2021 | Variations des justes valeurs non réalisées comptabilisées au cours de l'exercice pour les placements détenus au 30 avril 2021 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonds communs de placement        |               |              |               |                            |               |                                                                                                                                |
| Immobilier                        | 17 296 518 \$ | - \$         | (2 829 993)\$ | 190 458 \$                 | 14 656 983 \$ | (653 001)\$                                                                                                                    |
| Infrastructures                   | 18 122 127    | -            | (1 534 498)   | 498 408                    | 17 086 037    | (1 143 345)                                                                                                                    |
| Dettes hypothécaires commerciales | 21 157 770    | 1 136 161    | -             | 926 504                    | 23 220 435    | 63 539                                                                                                                         |
|                                   | 56 576 415 \$ | 1 136 161 \$ | (4 364 491)\$ | 1 615 370 \$               | 54 963 455 \$ | (1 732 807)\$                                                                                                                  |

Au cours des exercices terminés les 30 avril 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

---

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

---

### 5. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, la Fiducie globale est exposée à des risques dont les plus significatifs sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

La Fiducie globale est dotée d'une Politique et de Directives de placement pour déterminer, mesurer et surveiller le niveau de risque acceptable lié à ses instruments financiers et en assurer le contrôle.

#### **Risque de marché**

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des facteurs du marché. Ce dernier comprend trois types de risques : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux marchés boursiers.

#### Risque de change

Le risque de change correspond au risque que la Fiducie globale assume des pertes découlant de l'exposition aux fluctuations des cours des monnaies étrangères. La Politique et les Directives de placement précisent les paramètres de gestion de ce risque. Au 30 avril 2022, le risque lié aux monnaies étrangères se situe au niveau des deux fonds communs d'actions mondiales ainsi que celui du fonds d'immobilier mondial dont la valeur totale est de 95 925 876 \$ (2021 - 75 501 704 \$).

En fin d'exercice, une hausse ponctuelle de 2 % de la valeur de la devise canadienne par rapport aux autres monnaies composant ces portefeuilles aurait eu pour effet de diminuer la valeur de l'actif net disponible pour les participants et les revenus de placements d'environ 1 920 000 \$ (2021 - 1 510 000 \$). Une baisse ponctuelle de 2 % aurait eu l'effet inverse.

#### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt représente le risque de perte découlant des fluctuations des taux d'intérêt. La sensibilité du portefeuille à une variation des taux d'intérêt est affectée par les investissements dans des titres du marché monétaire, des titres obligataires, des unités de fonds commun d'obligations, de fonds commun de prêts bancaires et de fonds commun de dettes hypothécaires commerciales. Les Directives de placement précisent que la durée moyenne des portefeuilles de titres à revenu fixe doit se comparer à celle de l'indice de référence convenu et peut varier de plus ou moins un nombre d'années fixé par le Comité de placement conjoint de la Fiducie globale. En fin d'exercice, la durée modifiée est d'environ quatre ans pour les placements à moyen et long terme et d'environ deux ans et demi pour les placements à court terme. Conséquemment, une hausse ponctuelle de la structure des taux d'intérêt de 0,25 % aurait eu pour effet de diminuer la valeur de l'actif net disponible pour les participants et les revenus de placements d'environ 920 000 \$ (2021 - 1 065 000 \$). Une baisse ponctuelle de 0,25 % aurait eu l'effet inverse.

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

### 5. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Risque de marché

##### Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant fournit des renseignements sur les dates d'échéance des placements assujettis au risque de taux d'intérêt excluant tous les placements détenus en unités de fonds communs n'ayant pas d'échéance spécifique, soit les fonds communs d'obligations, de prêts bancaires et de dettes hypothécaires commerciales, qui totalisent 70 677 064 \$ (2021 - 70 394 096 \$).

|                  |               |               |                | 2022          |
|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Échéance         | De 0 à 5 ans  | De 6 à 10 ans | 11 ans et plus | Total         |
| Marché monétaire | 7 088 676 \$  | - \$          | - \$           | 7 088 676 \$  |
| Obligations      |               |               |                |               |
| Fédérales        | 427 664       | 74 650        | -              | 502 314       |
| Provinciales     | 8 238 202     | -             | -              | 8 238 202     |
| Municipales      | 13 870 070    | -             | -              | 13 870 070    |
| De sociétés      | 10 060 364    | 2 892 538     | 638 001        | 13 590 903    |
|                  | 39 684 976 \$ | 2 967 188 \$  | 638 001 \$     | 43 290 165 \$ |

|                  |               |               |                | 2021          |
|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Échéance         | De 0 à 5 ans  | De 6 à 10 ans | 11 ans et plus | Total         |
| Marché monétaire | 5 463 255 \$  | - \$          | - \$           | 5 463 255 \$  |
| Obligations      |               |               |                |               |
| Fédérales        | 2 800 964     | -             | -              | 2 800 964     |
| Provinciales     | 5 251 025     | 2 701 383     | -              | 7 952 408     |
| Municipales      | 16 879 330    | 579 175       | -              | 17 458 505    |
| De sociétés      | 9 346 763     | 6 358 799     | 147 889        | 15 853 451    |
|                  | 39 741 337 \$ | 9 639 357 \$  | 147 889 \$     | 49 528 583 \$ |

##### Risque lié aux marchés boursiers

Le risque lié aux marchés boursiers correspond au risque que la Fiducie globale assume des pertes découlant de l'exposition aux fluctuations des marchés boursiers. Il est prévu à la Politique et aux Directives de placement de la Fiducie globale une répartition de l'actif visant à optimiser la relation risque-rendement et des limites d'exposition aux marchés boursiers y sont définies. En fin d'exercice, une hausse ponctuelle de 5 % des marchés boursiers aurait eu pour effet d'augmenter la valeur de l'actif net disponible pour les participants et les revenus de placements d'environ 5 640 000 \$ (2021 - 6 555 000 \$). Une baisse ponctuelle de 5 % aurait eu l'effet inverse.

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

---

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

---

### 5. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque qu'un débiteur ne respecte pas ses obligations financières.

Les Directives de placement de la Fiducie globale limitent à 10 % le poids maximal d'un même émetteur corporatif dans ses portefeuilles de titres du marché monétaire et obligataires, de fonds obligataires à moyen et long terme, de prêts bancaires et de dettes hypothécaires commerciales.

De plus, elles imposent des cotes de crédit minimales à l'acquisition, un titre obligataire ne pouvant avoir une cote inférieure à BBB selon S&P ou l'équivalent alors qu'un titre du marché monétaire doit être d'au moins R-1 low selon DBRS ou l'équivalent. De plus, le poids des titres obligataires canadiens de sociétés BBB de moyen et long terme ne peut excéder de plus de 10 % celui de l'indice de référence FTSE TMX Canada Univers.

Le portefeuille de dettes hypothécaires commerciales, pour sa part, est principalement constitué de prêts hypothécaires de premier rang avec un ratio, emprunt sur valeur marchande de la propriété, inférieur à 75 %. Un maximum de 20 % de la valeur marchande de ce sous-portefeuille peut être investi dans des prêts hypothécaires qui ne sont pas de premier rang ou dont le ratio, emprunt sur valeur marchande de la propriété, est supérieur à 75 %, mais sans excéder 90 %, à moins que le prêt ne soit garanti par la Société canadienne d'hypothèques et de logement. Ce sous-portefeuille doit aussi être bien diversifié par secteur. Un maximum de 50 % peut être investi dans un seul secteur.

Quant à lui, le portefeuille de prêts bancaires consiste en des prêts octroyés par des banques à des entreprises de grande et moyenne taille ayant une qualité de crédit inférieure (moins de BBB).

Il y a concentration du risque de crédit lorsqu'une portion significative du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques similaires ou obéissant à des variations semblables reliées aux conditions économiques ou politiques. Sous réserve de la détention de titres gouvernementaux du marché monétaire ainsi que de la proportion d'obligations fédérales, provinciales et municipales dans les titres obligataires et le fonds commun obligataire, la Fiducie globale n'a pas de concentration du risque de crédit.

## Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

### NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

#### 5. GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

##### Risque de crédit

Le tableau suivant fournit des renseignements sur le niveau de qualité des titres du marché monétaire et obligataires et des unités de participation dans des fonds communs obligataires et de prêts bancaires déterminés par les gestionnaires en se fondant sur l'évaluation des agences de notation reconnues du secteur privé. Au 30 avril 2022, ces titres représentent un montant de 90 153 439 \$ (2021 - 96 702 244 \$).

|                   | 2022                   |             |         | 2021                   |             |         |
|-------------------|------------------------|-------------|---------|------------------------|-------------|---------|
| Niveau de qualité | Moyen et<br>long terme | Court terme | Total   | Moyen et<br>long terme | Court terme | Total   |
| AAA               | 23,9 %                 | 14,4 %      | 19,5 %  | 20,5 %                 | 10,4 %      | 16,7 %  |
| AA                | 22,0                   | 22,9        | 22,4    | 21,5                   | 27,6        | 23,8    |
| A                 | 11,9                   | 55,2        | 31,7    | 20,2                   | 51,9        | 32,2    |
| BBB               | 7,9                    | 7,5         | 7,8     | 8,8                    | 10,1        | 9,3     |
| BB et moins       | 34,3                   | -           | 18,6    | 29,0                   | -           | 18,0    |
|                   | 100,0 %                | 100,0 %     | 100,0 % | 100,0 %                | 100,0 %     | 100,0 % |

##### Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la Fiducie globale ne soit pas en mesure de répondre aux besoins de ses participants en matière de flux de trésorerie au moment approprié. Il est prévu à la Politique de placement d'une répartition de l'actif tenant compte des exigences des participants et un niveau de liquidité élevé tenant compte des obligations et des décaissements des participants et des besoins administratifs de la Fondation.

L'actif net disponible pour les participants comprend des passifs financiers dont l'échéance est de moins de 90 jours.

# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

### 6. ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PARTICIPANTS

L'actif net disponible pour les participants dans les placements à moyen et long terme et à court terme est exprimé en unités à leur juste valeur. Chaque unité confère à son détenteur une participation proportionnelle à l'actif net et au revenu net du fonds. La valeur d'une unité de participation à la fin de chaque mois est établie d'après la juste valeur de l'actif net du fonds divisée par le nombre total d'unités en cours à cette date; cette valeur sert de prix d'émission ou de rachat d'unités.

La répartition de l'actif net disponible pour les participants se détaille comme suit :

|                                                                               | 2022                                     |                                                                            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                               | La Fondation de<br>l'Université<br>Laval | Les Fonds de<br>dotation et de<br>souscription de<br>l'Université<br>Laval | Total          |
| <b>Placements moyen et long terme - Fonds capitalisés</b>                     |                                          |                                                                            |                |
| Nombre d'unités                                                               | 6 785 034,426                            | 2 380 587,501                                                              | 9 165 621,927  |
| Juste valeur                                                                  | 23,661 \$                                | 23,661 \$                                                                  | 23,661 \$      |
| Actif net disponible pour les participants                                    | 160 543 305 \$                           | 56 327 995 \$                                                              | 216 871 300 \$ |
| <b>Placements moyen et long terme - Fonds non capitalisés et de roulement</b> |                                          |                                                                            |                |
| Nombre d'unités                                                               | 688 945,921                              | 109 113,820                                                                | 798 059,741    |
| Juste valeur                                                                  | 23,661 \$                                | 23,661 \$                                                                  | 23,661 \$      |
| Actif net disponible pour les participants                                    | 16 301 414 \$                            | 2 581 784 \$                                                               | 18 883 198 \$  |
| <b>Placements court terme - Fonds non capitalisés et de roulement</b>         |                                          |                                                                            |                |
| Nombre d'unités                                                               | 2 891 875,923                            | 158 093,499                                                                | 3 049 969,422  |
| Juste valeur                                                                  | 13,277 \$                                | 13,277 \$                                                                  | 13,277 \$      |
| Actif net disponible pour les participants                                    | 38 396 015 \$                            | 2 099 039 \$                                                               | 40 495 054 \$  |



# Fiducie globale de placement Université Laval - La Fondation de l'Université Laval

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

Au 30 avril 2022

### 6. ACTIF NET DISPONIBLE POUR LES PARTICIPANTS (suite)

|                                                                               | 2021                                     |                                                                         |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                               | La Fondation de<br>l'Université<br>Laval | Les Fonds de<br>dotation et de<br>souscription de<br>l'Université Laval | Total          |
| <b>Placements moyen et long terme - Fonds capitalisés</b>                     |                                          |                                                                         |                |
| Nombre d'unités                                                               | 6 104 197,807                            | 2 367 824,667                                                           | 8 472 022,474  |
| Juste valeur                                                                  | 27,055 \$                                | 27,055 \$                                                               | 27,055 \$      |
| Actif net disponible pour les participants                                    | 165 147 240 \$                           | 64 060 786 \$                                                           | 229 208 026 \$ |
| <b>Placements moyen et long terme - Fonds non capitalisés et de roulement</b> |                                          |                                                                         |                |
| Nombre d'unités                                                               | 585 894,800                              | 82 090,040                                                              | 667 984,840    |
| Juste valeur                                                                  | 27,055 \$                                | 27,055 \$                                                               | 27,055 \$      |
| Actif net disponible pour les participants                                    | 15 851 208 \$                            | 2 220 921 \$                                                            | 18 072 129 \$  |
| <b>Placements court terme - Fonds non capitalisés et de roulement</b>         |                                          |                                                                         |                |
| Nombre d'unités                                                               | 2 567 378,048                            | 71 802,949                                                              | 2 639 180,997  |
| Juste valeur                                                                  | 13,984 \$                                | 13,984 \$                                                               | 13,984 \$      |
| Actif net disponible pour les participants                                    | 35 902 985 \$                            | 1 004 114 \$                                                            | 36 907 099 \$  |

### 7. ÉVÉNEMENT SIGNIFICATIF

Les perspectives économiques mondiales actuelles, dont la montée en flèche du cours des produits de base, des taux d'inflation records et la guerre en Ukraine, créent un climat d'incertitude et de volatilité important. Les impacts financiers potentiels sur la juste valeur des placements de la Fiducie globale sont difficiles à estimer de manière fiable.