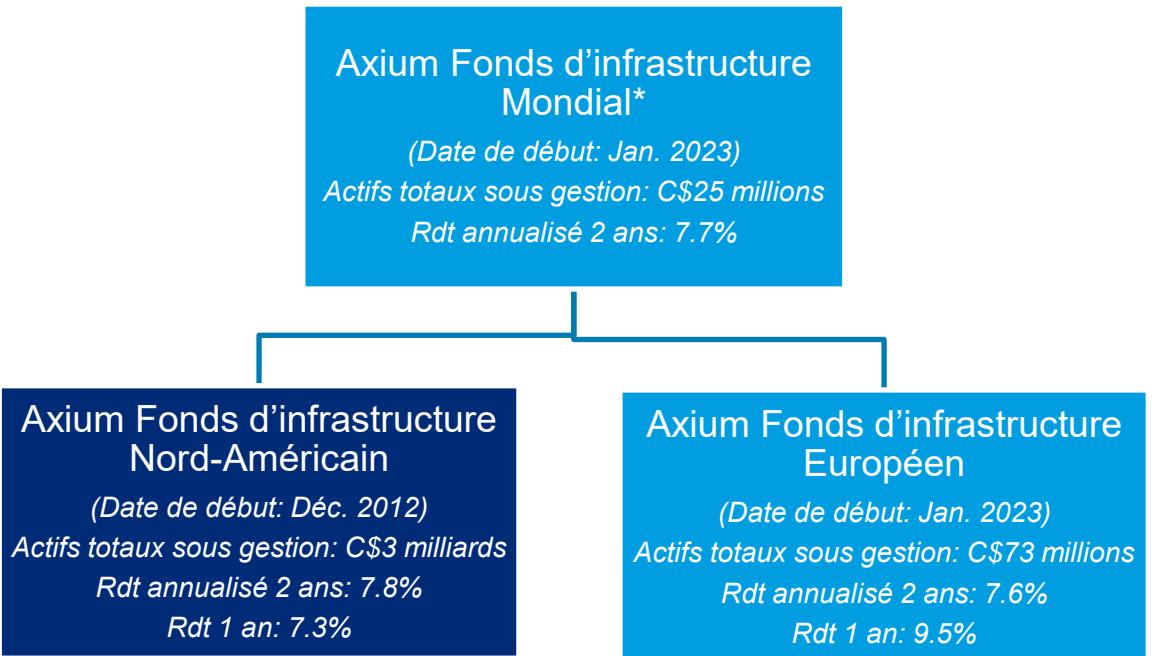


Rééquilibrage au sein du fonds Axium

Recommandation au comité du fonds de dotation de l'Université de Moncton

- Le fonds de dotation de l'Université de Moncton devrait effectuer un rééquilibrage afin d'augmenter l'allocation aux classes alternatives, incluant le fonds d'Axium en infrastructure (C\$8.5M au 30 juin 2025, ou 6% du portefeuille total).
- Afin d'atteindre l'allocation cible de 7.5% au sein du fonds, Mercer recommande à l'Université de Moncton de commettre à nouveau C\$3.0M au sein du Fonds Axium en infrastructure Européen:**
 - Les actifs au sein du portefeuille de dotation, sont actuellement tous investis dans le fonds nord-américain d'Axium en infrastructure.
 - Lors de l'exercice de recherche de gestionnaires effectué en 2021, le comité du fonds de dotation souhaitait investir dans la classe d'actifs d'infrastructure mondiale, mais le fonds d'Axium en infrastructure mondiale qui avait été choisi, n'était pas encore lancé. Par contre, le fonds nord-américain avait déjà une décennie d'historique de performance.
 - Le comité avait ainsi décidé de commencer par investir dans le fonds nord-américain, en attendant d'avoir plus d'historique pour les fonds européens et mondiaux d'Axium.
 - Maintenant que le fonds européen a plus d'historique, Mercer recommande à l'Université de Moncton d'investir la nouvelle allocation de \$3M au sein du fonds européen, afin de diversifier son portefeuille d'infrastructure et de poursuivre une exposition hors Amérique du Nord.
 - Afin de ne pas perdre l'historique de performance du fonds nord-américain au sein de la caisse, nous ne recommandons pas pour le moment d'investir dans le fonds mondial d'Axium
 - La taille d'actifs actuelle du fonds mondial est encore relativement petite à seulement \$25M.
 - Lorsque les fonds auront une plus grande taille (et historique) et que la valeur du portefeuille de l'université (en incluant des souscription futures) dans le fonds européen (EU) approchera la valeur du portefeuille de l'université dans le fonds nord-américain (NA), l'université pourrait effectuer un échange de ses unités NA et EU pour des unités au sein du fonds mondial.

Structure et performance des fonds Axium – au 30 juin 2025



Note: Les rendements et valeurs marchandes affichés sont en dollars canadiens. Le portefeuille de l'Université de Moncton est présentement investi dans le fonds nord-américain.

* Le fonds Axium en infrastructure mondiale actuelle est composé de 50% d'unités dans le fonds nord-américain et de 50% d'unités dans le fonds européen

Avis importants

© 2025 Mercer (Canada) Limitée. Tous droits réservés. Les références à Mercer doivent être interprétées comme incluant Mercer LLC et/ou ses sociétés affiliées.

Ceci contient des informations confidentielles et exclusives de Mercer et est destiné à l'usage exclusif des parties à qui il a été fourni par Mercer. Son contenu ne peut être modifié, vendu ou autrement fourni, en tout ou en partie, à toute autre personne ou entité sans l'autorisation écrite préalable de Mercer.

Mercer ne fournit pas de conseils fiscaux ou juridiques. Vous devriez contacter votre conseiller fiscal, votre comptable et/ou votre avocat avant de prendre toute décision ayant des implications fiscales ou juridiques. Ceci ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de titres. Les conclusions, évaluations et/ou opinions exprimées ici sont la propriété intellectuelle de Mercer et sont susceptibles de changer sans préavis. Elles ne sont pas destinées à transmettre des garanties quant aux performances futures des produits d'investissement, des classes d'actifs ou des marchés financiers discutés. Pour les divulgations des conflits d'intérêts de Mercer, contactez votre représentant Mercer ou consultez www.mercer.com/conflictsofinterest.

J2

Ceci ne contient pas de conseils en investissement liés à vos circonstances particulières. Aucune décision d'investissement ne devrait être prise sur la base de ces informations sans obtenir au préalable des conseils professionnels appropriés et en tenant compte de vos circonstances.

Les informations contenues ici peuvent avoir été obtenues à partir d'une gamme de sources tierces. Bien que les informations soient réputées fiables, Mercer n'a pas cherché à les vérifier de manière indépendante. En tant que tel, Mercer ne fait aucune déclaration ni garantie quant à l'exactitude des informations de tiers présentées et n'assume aucune responsabilité (y compris pour les dommages indirects, consécutifs ou accessoires) pour toute erreur, omission ou inexactitude dans les données fournies par un tiers.

Les services de gestion de placements pour les investisseurs canadiens sont fournis par Mercer Global Investments Canada Limited. Les services de consultation en investissement pour les investisseurs canadiens sont fournis par Mercer (Canada) Limited.

CDU-251206