

Le 18 août 2025

Cédric Laverdure
 Directeur, services administratifs
 Université de Moncton
 Campus de Shippagan
 Shippagan, NB E8S 1P6

OBJET : Régime de pension des professeurs, professeures et bibliothécaires de l'Université de Moncton

Monsieur,

Vous trouverez ci-joint l'évaluation de votre portefeuille au 30 juin 2025. La valeur marchande totale de la caisse à cette date se situait à **253 271 636 \$** comparativement à 247 488 548 \$ au dernier trimestre.

Voici les valeurs marchandes et la répartition des actifs de la caisse par gestionnaire de portefeuille au 30 juin 2025 vis-à-vis leur pivot respectif.

	VALEURS MARCHANDES	RÉPARTITION	PIVOT SELON LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Placements Louisbourg	91 038 894 \$	36,0 %	33 %
Jarislowky Fraser	21 264 811 \$	8,4 %	8 %
Invesco	25 169 741 \$	9,9 %	10 %
TD	23 431 175 \$	9,3 %	10 %
JP Morgan	8 383 015 \$	3,3 %	3 %
Global Alpha	15 182 716 \$	6,0 %	6 %
IFM	22 543 493 \$	8,9 %	8 %
Brookfield	11 507 461 \$	4,5 %	8 %
Amundi	19 702 544 \$	7,8 %	8 %
Montrusco	15 047 786 \$	5,9 %	6 %

Vous constaterez dans le tableau qui suit que le rendement total du portefeuille pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2025 était de 1,6 %. Le rendement trimestriel, net de tous les frais, était de 1,5 %.

Au 30 juin 2025	3 MOIS	RDJ*	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	10 ANS
Portefeuille total	1,6 %	2,7 %	9,9 %	8,1 %	7,9 %	3,9 %	5,9 %	5,5 %
Cible multi-indicielle**	2,6 %	3,6 %	11,1 %	10,1 %	9,5 %	4,8 %	6,1 %	5,8 %

* Rendement depuis janvier 2025

**22 % Univers obligataires FTSE TMX Canada, 10 % FTSE TMX Canada long terme, 8 % FTSE TMX Canada sociétés court terme, 10 % S&P/TSX, 20 % Global Equity, 6 % MSCI EMF, 6 % MSCI petites capitalisations mondiales, 8 % CPI400 CPI + 4 %, 10 % MSCI Global Property Fund

Pour de plus amples détails, nous vous invitons à examiner les évaluations de votre portefeuille et à lire dans les rapports ci-joints, les commentaires des gestionnaires de fonds sur les marchés financiers. Veuillez noter que tous les rendements indiqués dans ces rapports sont bruts, soit avant frais, ce qui est la norme.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Yves Thériault M.Sc., CPA, CGA
 Directeur, Placements et Retraite

Revue des investissements

Deuxième trimestre 2025

Revue économique

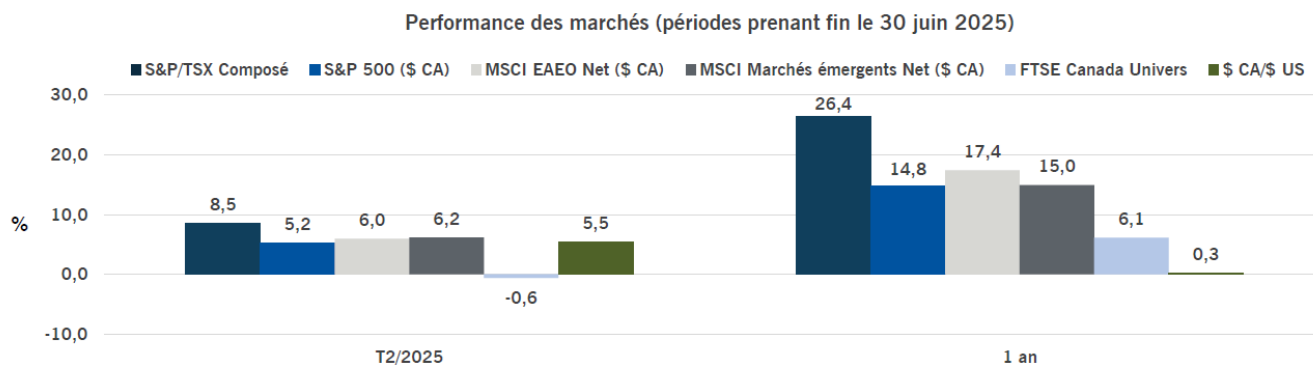
Les effets de la politique tarifaire américaine commencent à se manifester dans l'ensemble de l'économie alors que l'expansion axée sur la consommation est en train de perdre son élan. La courbe des taux s'est modestement accentuée alors que la Banque du Canada maintenait à 2,75 % son taux de financement à un jour; entretemps, les taux sur obligations à plus long terme augmentaient. Malgré une certaine volatilité au début du trimestre en raison des tarifs, les marchés boursiers mondiaux ont effectué une vigoureuse reprise au deuxième trimestre, clôturant non loin de leurs sommets records.

Marchés obligataires

Les marchés canadiens des titres à revenu fixe ont reculé de 0,6 % durant le trimestre. La courbe des taux s'est modestement accentuée alors que la Banque du Canada maintenait à 2,75 % son taux de financement à un jour; entretemps, les taux sur obligations à plus long terme augmentaient. Cette hausse des taux a surtout été causée par le relèvement des taux réels, qui reflète l'opinion du marché selon lequel la croissance économique canadienne serait supérieure aux prévisions pessimistes établies précédemment. Un plus vif appétit pour le risque a entraîné un resserrement des écarts de crédit, ce qui a partiellement compensé les pertes imputables à l'augmentation des taux.

Marchés boursiers

Les marchés canadiens ont affiché un rendement relativement robuste, soutenus par l'amélioration des relations commerciales avec les États-Unis. Les marchés développés internationaux ont aussi progressé alors que les titres exposés à l'infrastructure, à la défense et aux services financiers ont entraîné les marchés européens à la hausse, tandis qu'un yen plus ferme aidait à propulser les indices japonais. Les marchés américains se sont aussi redressés mais ont pris du retard sur d'autres indices de référence dans un contexte de faiblesse continue du dollar. Les marchés émergents ont aussi bien réagi, sous l'impulsion des grandes économies asiatiques.



RENDEMENTS PAR CATÉGORIES

UMoncton - Professeurs

Au 30 juin 2025

Description (En dollars canadiens)	Actifs	Pivot	3 mois	AJ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Obligations Univers - Louisbourg	23.5%	22.0%	-0.5	1.4	6.2	5.1	4.5	0.6	0.0	2.0
Univers obligataires FTSE TMX Canada			-0.6	1.4	6.1	4.9	4.3	0.1	-0.4	1.9
Dette hypothécaire - Brookfield	3.5%	8.0%	-0.0	-1.6	-7.6	-8.6	-	-	-	-
FTSE TMX court terme sociétés + 0.50%			1.0	2.8	8.0	7.9	-	-	-	-
Dette privée d'infrastructure - TD	9.3%	10.0%	-2.8	-1.4	7.6	5.3	8.7	-0.4	-1.0	-
FTSE TMX Canada long terme			-2.3	-0.6	4.3	2.3	3.5	-2.9	-3.7	-
Actions canadiennes - Louisbourg	4.9%	5.0%	8.9	8.3	18.8	17.2	16.3	12.5	17.2	10.8
Actions canadiennes - JF	5.2%	5.0%	9.5	7.2	25.9	17.5	18.9	10.4	15.2	9.9
S&P/TSX			8.5	10.2	26.4	19.0	16.1	10.7	15.0	9.6
Actions mondiales - Louisbourg	6.2%	6.0%	5.1	5.4	19.9	22.2				
Indice d'actions mondiales (\$ CA)			5.8	4.1	16.0	19.9				
Actions américaines - Louisbourg	4.6%	4.2%	5.2	3.6	20.6	24.8	23.7	16.7	19.0	13.8
S&P 500 (\$ CA)			5.2	0.8	14.8	21.6	22.0	14.0	16.7	14.7
Actions internationale - Louisbourg	1.6%	1.8%	4.8	11.0	17.7	15.8	18.6	9.9	12.0	7.7
Indice d'actions internationales (\$ CA)			5.7	13.0	17.0	16.2	18.1	9.0	11.2	7.5
Actions mondiales ex fossil - MBI	6.0%	6.0%	7.0	4.5	9.1	16.2	-	-	-	-
Actions mondiales - Amundi	7.8%	8.0%	0.2	7.6	20.0	15.1	-	-	-	-
Indice d'actions mondiales (\$ CA)			5.8	4.1	16.0	19.9	-	-	-	-
Actions mondiales de petite capitalisation - Global Alpha	6.0%	6.0%	2.7	-0.4	10.3	12.3	11.5	4.2	11.3	-
Indice mondiales de petites cap MSCI (\$ CA)			5.8	1.9	14.2	13.5	14.3	5.0	11.0	-
Actions MÉ - JF	3.2%	3.0%	6.0	9.1	17.5	11.8	11.0	-0.4	6.0	-
Actions MÉ - JP Morgan	3.4%	3.0%	7.2	10.5	14.6	11.7	10.3	-2.5	4.4	-
MSCI marchés émergents (\$ CA)			6.2	9.4	15.0	15.7	11.8	2.1	6.9	-
Immobilier direct mondial - Invesco	10.2%	10.0%	-3.1	-2.5	1.8	-1.4	-1.9	3.1	2.8	-
MSCI Global Quarterly Property Fund Index repondéré (\$ CA) ¹			-	2.5	5.9	-0.1	-2.2	2.8	2.6	-
Infrastructures directes mondiales - IFM	9.0%	8.0%	1.7	3.6	11.9	7.5	8.7	-	-	-
IPC + 4.0%			1.5	3.9	5.9	6.3	6.5	-	-	-
PORTEFEUILLE TOTAL	100.0%	100.0%	1.6	2.7	9.9	8.1	7.9	3.9	5.9	5.5
Rendement indiciel			2.6	3.6	11.1	10.1	9.5	4.8	6.1	5.8
Valeur ajoutée			-1.0	-0.9	-1.2	-2.0	-1.6	-0.9	-0.2	-0.4

Note(s)

L'encaisse représente 1,8 % du portefeuille.

1) L'indice est au 30 mars 2025