

Le 17 novembre 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 septembre 2025. La valeur marchande totale de la caisse à cette date se situait à **259 623 563 \$** comparativement à 253 271 636 \$ au dernier trimestre.

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

	VALEURS MARCHANDES	RÉPARTITION	PIVOT SELON LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Placements Louisbourg	94 252 824 \$	36,3 %	33 %
Jarislowky Fraser	22 612 109 \$	8,7 %	8 %
Invesco	26 029 382 \$	10,0 %	10 %
TD	24 119 865 \$	9,3 %	10 %
JP Morgan	9 627 652 \$	3,7 %	3 %
Global Alpha	16 345 923 \$	6,3 %	6 %
IFM	22 523 996 \$	8,7 %	8 %
Brookfield	7 636 296 \$	2,9 %	8 %
Amundi	20 757 712 \$	8,0 %	8 %
Montrusco	15 717 804 \$	6,1 %	6 %

Vous constaterez dans le tableau qui suit que le rendement total du portefeuille pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2025 était de 4,2 %. Le rendement trimestriel, net de tous les frais, était de 4,1 %.

Au 30 septembre 2025	3 MOIS	RDJ*	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	10 ANS
Portefeuille total	4,2 %	7,1 %	9,0 %	11,9 %	9,1 %	4,8 %	6,1 %	6,2 %
Cible multi-indicielle**	5,2 %	8,9 %	11,1 %	14,2 %	11,2 %	6,0 %	6,5 %	6,6 %

* 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

VP Associé, Expérience clientèle et performance des affaires
 Placements et Retraite

Revue des investissements

3^e trimestre 2025

Revue économique

L'économie mondiale continue de montrer une résilience surprenante malgré l'incertitude généralisée des politiques, de sorte qu'on révisé quelque peu à la hausse les prévisions de croissance du PIB pour 2025 et 2026. Les marchés obligataires canadien et américain ont progressé au T3, quoique modestement, car on s'attend à des baisses des taux des banques centrales en réponse à des signes de ralentissement économique et de modération de l'inflation. Les marchés boursiers ont affiché de solides gains, propulsés par la vigueur continue des titres technologiques liés à l'IA et par la possibilité d'assouplissement de la politique monétaire.

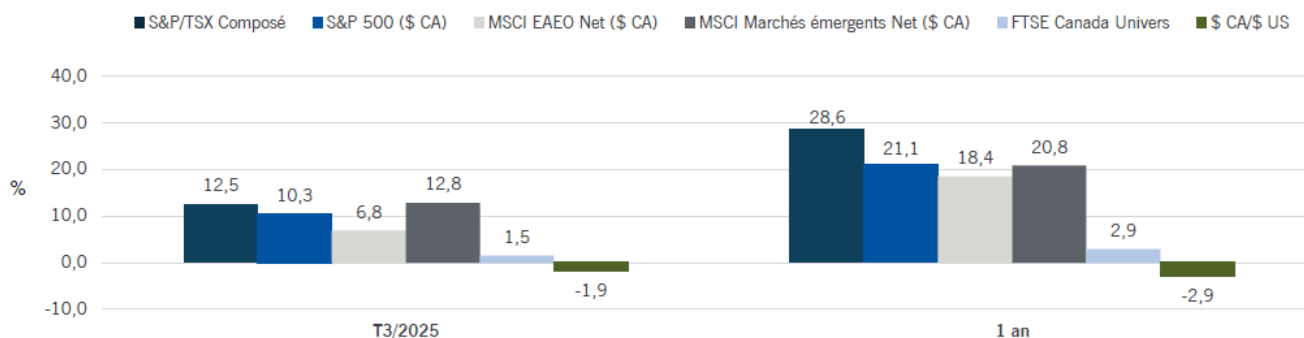
Marchés obligataires

Les marchés obligataires canadien et américain ont progressé au troisième trimestre, quoique modestement, car on s'attend à des baisses des taux des banques centrales en réponse à des signes de ralentissement économique et de modération de l'inflation. Pour leur part, les marchés obligataires mondiaux ont perdu du terrain, surtout en raison de craintes persistantes d'inflation, notamment en Europe et au Japon. Aux États-Unis, les taux sur les titres du Trésor à court terme ont chuté après les commentaires accommodants du président de la Fed à Jackson Hole et la publication de données sur les salaires non agricoles qui étaient plus faibles que prévu, ce qui a ravivé encore les attentes de baisse des taux en fin d'année.

Marchés boursiers

Les marchés boursiers ont affiché de solides gains, propulsés par la vigueur continue des titres technologiques liés à l'IA et par la possibilité d'assouplissement de la politique monétaire. L'indice canadien a été le plus vigoureux au T3, en raison d'une forte reprise du secteur des matériaux et des titres liés à l'or. Les marchés émergents ont aussi livré des rendements appréciables, tandis que les actions internationales des marchés développés ont été devancées par la plupart des indices. Tous les indices importants demeurent fermement en territoire positif depuis le début de l'année.

Performance des marchés (périodes prenant fin le 30 septembre 2025)



RENDEMENTS PAR CATÉGORIES

UMoncton - Professeurs

Au 30 septembre 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	24.2%	22.0%	1.8	3.3	3.4	8.1	5.0	1.2	0.3	2.2
Univers obligataires FTSE TMX Canada			1.5	3.0	2.9	7.8	4.7	0.7	-0.2	2.0
Dette hypothécaire - Brookfield	2.9%	8.0%	-0.9	-2.8	-7.5	-7.8	-	-	-	-
FTSE TMX court terme sociétés + 0.50%			1.8	4.6	5.8	8.7	-	-	-	-
Dette privée d'infrastructure - TD	9.3%	10.0%	2.9	1.5	3.5	11.1	7.2	0.8	-0.8	-
FTSE TMX Canada long terme			1.2	0.6	-0.2	8.2	3.4	-2.2	-3.4	-
Actions canadiennes - Louisbourg	5.1%	5.0%	12.2	21.5	21.4	24.6	21.3	15.8	18.6	13.2
Actions canadiennes - JF	5.3%	5.0%	5.5	13.1	21.5	23.0	20.7	11.2	15.1	10.8
S&P/TSX			12.5	23.9	28.6	27.6	21.3	14.0	16.7	11.8
Actions mondiales - Louisbourg	6.0%	6.0%	6.7	12.5	20.5	27.2				
Indice d'actions mondiales (\$ CA)			9.4	13.9	20.7	26.2				
Actions américaines - Louisbourg	4.5%	4.2%	9.1	13.0	25.5	30.8	27.2	18.6	19.4	15.5
S&P 500 (\$ CA)			10.3	11.1	21.1	28.4	25.5	16.0	17.4	15.7
Actions internationale - Louisbourg	1.5%	1.8%	-0.0	11.0	7.4	17.4	19.7	10.0	11.2	8.6
Indice d'actions internationales (\$ CA)			7.0	21.0	18.4	21.4	22.2	10.3	12.1	8.6
Actions mondiales ex fossil - MBI	6.0%	6.0%	4.5	9.1	11.7	20.5	-	-	-	-
Actions mondiales - Amundi	8.0%	8.0%	5.4	13.4	15.5	19.5	-	-	-	-
Indice d'actions mondiales (\$ CA)			9.4	13.9	20.7	26.2	-	-	-	-
Actions mondiales de petite capitalisation - Global Alpha	6.3%	6.0%	7.7	7.2	9.6	19.0	14.5	5.6	12.5	-
Indice mondiales de petites cap MSCI (\$ CA)			10.7	12.8	17.0	20.8	17.9	7.4	12.1	-
Actions MÉ - JF	3.4%	3.0%	9.0	17.4	16.0	18.6	17.0	3.8	5.2	-
Actions MÉ - JP Morgan	3.7%	3.0%	14.9	26.9	27.0	22.6	17.6	2.3	5.0	-
MSCI marchés émergents (\$ CA)			12.8	23.4	20.8	23.4	18.7	6.9	7.9	-
Immobilier direct mondial - Invesco	10.0%	10.0%	1.3	-1.2	2.3	-0.8	-3.2	1.9	3.0	-
MSCI Global Quarterly Property Fund Index repondéré (\$ CA)			-	1.3	3.9	-0.1	-3.6	1.2	2.2	-
Infrastructures directes mondiales - IFM	8.9%	8.0%	2.1	6.7	10.7	9.0	8.9	-	-	-
IPC + 4.0%			1.3	5.3	6.4	6.0	6.6	-	-	-
PORTEFEUILLE TOTAL	100.0%	100.0%	4.2	7.1	9.0	11.9	9.1	4.8	6.1	6.2
Rendement indiciel			5.2	8.9	11.1	14.2	11.2	6.0	6.5	6.6
Valeur ajoutée			-0.9	-1.8	-2.1	-2.3	-2.2	-1.1	-0.4	-0.4

Note(s)

L'encaisse représente 0,9 % du portefeuille.

1) L'indice est au 30 juin 2025