

Le 24 février 2025

Johanne Savoie
 Directrice des opérations et relations de travail
 Service des ressources humaines de l'Université de Moncton
 Université de Moncton
 Campus de Moncton
 Moncton, NB E1A 3E9

**OBJET : Régime de pension pour le personnel de soutien, les techniciens et techniciennes
 et le personnel administratif ou professionnel de l'Université de Moncton**

Madame,

Vous trouverez ci-joint l'évaluation de votre portefeuille au 31 décembre 2024. La valeur marchande totale de la caisse à cette date se situait à **161 774 640 \$** comparativement à 159 113 160 \$ au dernier trimestre.

Voici les valeurs marchandes et la répartition des actifs de la caisse par gestionnaire de portefeuille au 31 décembre 2024 vis-à-vis leur pivot respectif.

	VALEURS MARCHANDES	RÉPARTITION	PIVOT SELON LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Placements Louisbourg	55 656 447 \$	34,4 %	33 %
Jarislowsky Fraser	12 826 184 \$	7,9 %	8 %
Invesco	17 653 008 \$	10,9 %	10 %
TD	15 384 668 \$	9,5 %	10 %
JP Morgan	4 940 568 \$	3,1 %	3 %
Global Alpha	9 893 921 \$	6,1 %	6 %
IFM	13 734 211 \$	8,5 %	8 %
Brookfield	9 404 617 \$	5,8 %	8 %
Amundi	12 871 457 \$	8,0 %	8 %
Montrusco	9 409 559 \$	5,8 %	6 %

Vous constaterez dans le tableau qui suit que le rendement total du portefeuille pour la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2024 était de 2,1 %. Le rendement trimestriel, net de tous les frais, était de 1,9 %.

Au 31 décembre 2024	3 MOIS	RDJ*	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	10 ANS
Portefeuille total	2,1 %	10,5 %	10,5 %	7,9 %	3,1 %	4,4 %	5,3 %	5,6 %
Cible multi-indicielle**	1,8 %	12,0 %	12,0 %	10,4 %	3,7 %	4,8 %	5,6 %	5,8 %

* Rendement depuis janvier 2024

**22% Univers obligataires FTSE TMX Canada, 10% FTSE TMX Canada long terme, 10% S&P/TSX, 6% MSCI EMF, 6% MSCI petites capitalisations mondiales, 8% CPI400 CPI + 4 %, 10% MSCI Global Quarterly Property Fund, 20% Global Equity Benchmark, 8% FTSE TMX Canada + 0,50%

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.

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

Yves Thériault M.Sc., CPA, CGA

Directeur
 Placements et Retraite

Revue des investissements

Quatrième trimestre 2024

Revue économique

Au quatrième trimestre, l'environnement macroéconomique mondial a été caractérisé par des résultats divergents sur les plans économique et politique qui ont eu une incidence importante sur les perspectives, non seulement en ce qui concerne la politique monétaire et budgétaire mais aussi les bénéfices d'entreprise, l'inflation et les taux de change. La victoire décisive de Donald Trump à l'élection américaine a été le moment déterminant du trimestre : elle a attisé et accéléré les attentes de croissance américaine, lesquelles se sont traduites par une vigueur démesurée des marchés des titres à revenu fixe et des devises américains comparativement aux marchés du Canada et de la plupart des pays du monde.

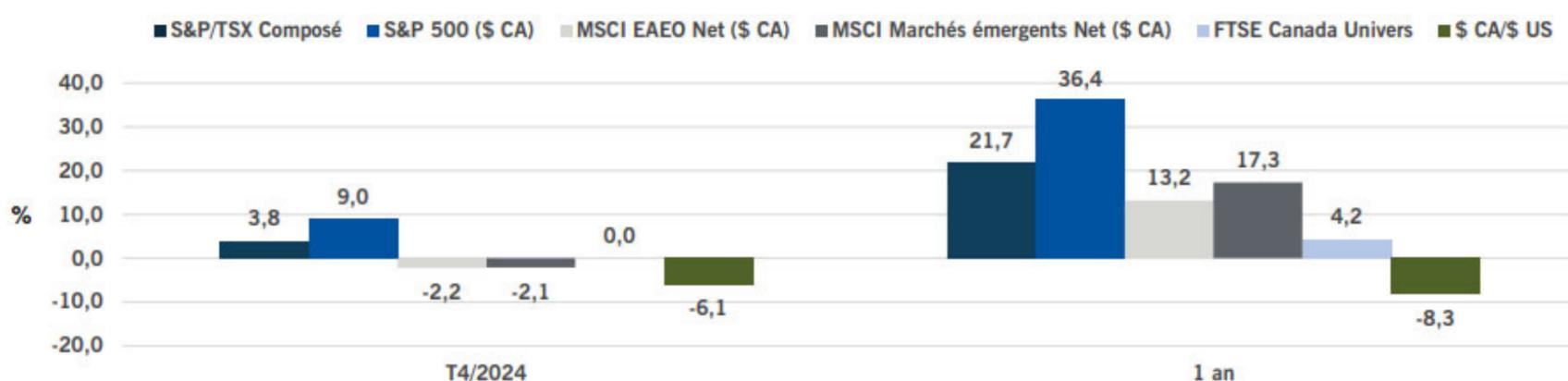
Marchés obligataires

Malgré le soutien fourni par les baisses de taux d'intérêt consécutives de 50 points de base de la Banque du Canada en octobre et décembre – ainsi qu'un affaiblissement du PIB national et une hausse du chômage –, le marché obligataire canadien a réalisé un rendement nul durant le trimestre. Les taux nominaux et réels canadiens n'ont pas été à l'abri de la montée des taux mondiaux à plus long terme engendrée par la hausse des taux obligataires du Trésor américain. Même quand la Fed a continué de baisser ses taux, les marchés obligataires américains ont été négativement impactés par le changement décisif du contexte politique américain, la résilience affichée par l'économie nationale et un ralentissement des tendances désinflationnistes au quatrième trimestre.

Marchés boursiers

Les marchés boursiers mondiaux ont été généralement solides au quatrième trimestre, menés principalement par les marchés américains qui ont récolté des gains de 9,0 %, comme représenté par le S&P 500. Tel que mentionné plus haut, le programme favorable à la croissance et axé sur les enjeux nationaux du président élu Trump a stimulé les titres alignés le plus étroitement sur ses politiques et a déclenché un élan haussier aux secteurs plus spéculatifs. Malgré des plaidoyers persistants en faveur d'une hausse significative des tarifs imposés aux partenaires commerciaux clés des États-Unis, les marchés canadiens s'en sont tiré relativement bien durant le trimestre, enregistrant un gain de 3,8 %. Les marchés boursiers étrangers, par contre, ont été beaucoup plus timides, le spectre d'une hausse des tarifs américains et d'une croissance ralentie ayant pesé sur les marchés tant développés qu'émergents.

Performance des marchés (périodes prenant fin le 31 décembre 2024)



RENDEMENTS PAR CATÉGORIES
U de M - Personnel de soutien

Au 31 décembre 2024

Description	Répartition d'actifs (%)	Pivot (%)	3 mois	AJ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Obligations Univers - Louisbourg <i>Univers obligataires FTSE TMX Canada</i>	22.9%	22.0%	0.1	4.5	4.5	5.7	0.1	-0.6	1.0	2.1
Dette hypothécaire - Brookfield <i>FTSE TMX court terme sociétés + 0.50%</i>	5.8%	8.0%	-0.2	-6.8	-6.8	-	-	-	-	-
Dette privée d'infrastructure - TD <i>FTSE TMX Canada long terme</i>	9.5%	10.0%	1.9	3.7	3.7	8.9	-1.3	-2.2	0.4	-
Actions canadiennes - Louisbourg	4.9%	5.0%	-	18.0	18.0	16.0	11.7	15.3	13.6	9.9
Actions canadiennes - JF <i>S&P/TSX</i>	4.9%	5.0%	7.4	22.8	22.8	21.0	9.0	12.7	11.1	9.0
Actions mondiales - Louisbourg <i>Indice d'actions mondiales (\$ CA)</i>	6.0%	6.0%	7.1	28.8	28.8	-	-	-	-	-
Actions américaines - Louisbourg <i>S&P 500 (\$ CA)</i>	4.5%	4.2%	11.1	35.3	35.3	29.9	17.2	18.8	18.7	14.5
Actions internationale - Louisbourg <i>Indice d'actions internationales (\$ CA)</i>	1.5%	1.8%	-3.2	12.3	12.3	15.3	8.4	9.9	8.4	8.0
Actions mondiales ex fossil - MBI	5.8%	6.0%	-2.2	13.2	13.2	14.1	6.2	7.2	7.0	7.6
Actions mondiales - Amundi <i>Indice d'actions mondiales (\$ CA)</i>	8.0%	8.0%	2.4	18.6	18.6	-	-	-	-	-
Actions mondiales de petite capitalisation - Global Alpha <i>Indice mondiales de petites cap MSCI (\$ CA)</i>	6.1%	6.0%	2.2	22.2	22.2	14.1	3.9	8.7	-	-
Actions MÉ - JF	3.0%	3.0%	3.7	18.0	18.0	15.3	5.0	7.4	-	-
Actions MÉ - JP Morgan	3.1%	3.0%	-1.2	17.8	17.8	8.6	0.6	-1.0	-	-
MSCI marchés émergents (\$ CA)	10.6%	10.0%	0.1	10.4	10.4	7.9	-3.5	-4.0	-	-
Immobilier direct mondial - Invesco <i>MSCI Global Quarterly Property Fund Index repondéré (\$ CA)*</i>	8.8%	8.0%	-2.1	17.3	17.3	12.0	2.4	0.9	-	-
Infrastructures directes mondiales - IFM <i>IPC + 4.0%</i>	100.0%	100.0%	3.5	3.6	3.6	-3.2	1.7	4.2	3.9	-
PORTEFEUILLE TOTAL	100.0%	100.0%	-	0.4	0.4	-5.8	-1.4	1.9	2.1	-
Rendement indiciel			4.3	7.9	7.9	7.8	9.0	-	-	-
			1.1	5.8	5.8	6.6	7.8	-	-	-
			2.1	10.5	10.5	7.9	3.1	4.4	5.3	5.6
			1.8	12.0	12.0	10.4	3.7	4.8	5.6	5.8

Encaisse 0,6 % du portefeuille

Veillez noter que tous les rendements indiqués dans ces rapports sont bruts, soit avant frais, ce qui est la norme.

*L'indice est au 30 septembre 2024