

**RAPPORT ANNUEL DU  
COMITÉ DE PLACEMENT  
Du 1<sup>er</sup> mai 2013 au 30 avril 2014**

## 1. MEMBRES DU COMITÉ

### Membres

Léandre Cormier, jusqu'en septembre 2013  
 Danys Delaquis, jusqu'en septembre 2013  
 Daniel Goguen  
 Grégoire Landry  
 Raymond Lanteigne, à partir de septembre 2013  
 Gilles Lepage, président  
 André G. Richard, jusqu'en septembre 2013  
 Stéphane Robichaud, à partir de novembre 2013  
 Jean Soucie, à partir de novembre 2013  
 Raymond Théberge, recteur et vice-chancelier

### Personnes invitées

Lynne Castonguay, secrétaire générale  
 Daniel Godbout, directeur du Service des finances  
 Sébastien Naud, conseiller de la firme Mercer  
 Edgar Robichaud, vice-recteur à l'administration et aux ressources humaines (VRARH) à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2013  
 Richard Saillant, vice-recteur à l'administration et aux ressources humaines (VRARH) jusqu'en juin 2013

## 2. RÉUNIONS DU COMITÉ

Le Comité de placement s'est réuni à six reprises durant l'année 2013-2014, soit le 27 mai 2013, le 26 août 2013, le 7 novembre 2013 et le 10 février 2014.

## 3. FONDS DE DOTATION ET FONDS DE PENSION

Le Comité a rencontré les gestionnaires du Fonds de dotation de l'Université ainsi que ceux du Fonds de pension. Voici les rendements des portefeuilles :

### 3.1. Le Fonds de dotation de l'Université de Moncton

Les rendements du Fonds de dotation au 31 mars 2014 tels que rapportés par les gestionnaires sont :

Fonds de dotation	Rendement	Cible multiindicielle	Médiane ACPAU 31 décembre 2013
1 <sup>er</sup> trimestre	3.2	4.1	- - -
1 an	15.0	12.1	16.1
2 ans	10.8	9.8	12.1
3 ans	7.6	7.5	7.8
4 ans	8.2	8.3	8.1

### 3.1. Le Fonds de dotation de l'Université de Moncton (suite)

La valeur marchande totale du Fonds de dotation au 31 mars 2014 s'élève à 73 800 000 \$ et de 60 794 943 \$ au 31 mars 2013.

### 3.2. Les régimes de pension de l'Université de Moncton

Les rendements des deux caisses de retraite au 31 mars 2014 tels que rapportés par les gestionnaires sont :

Régimes de pension	Professeurs		Soutien		Médiane ACPAU 31 déc. 2013
	Rendement	Cible multiindicielle	Rendement	Cible multiindicielle	
1 <sup>er</sup> trimestre	3.8	4.2	3.8	4.2	- - -
1 an	14.2	12.4	14.3	12.4	15.2
2 ans	10.9	10.0	11.0	10.0	12.6
3 ans	7.5	7.2	7.6	7.2	8.4
4 ans	8.1	8.1	8.2	8.1	8.6

Régimes de pension	Valeur marchande de l'actif au 31 mars 2014 :	Valeur marchande de l'actif au 31 mars 2013 :
Professeures, professeurs et bibliothécaires	159 300 000 \$	144 029 044 \$
Personnel de soutien, techniciens et techniciennes et personnel administratif et professionnel	98 300 000 \$	85 837 226 \$

## 4. LE COMITÉ A FAIT LES RECOMMANDATIONS SUIVANTES LORS DE CES RÉUNIONS

### **R : 04-CPL-130826**

« Que le rapport annuel 2012-2013 du Comité de placement soit présenté au Conseil des gouverneurs pour réception. »

### **R : 03-CPL-131107**

« Que le Comité de placement donne le mandat à la firme Mercer de procéder à l'examen complet de la Politique de placement du Fonds de dotation de l'Université de Moncton et présente, dans la mesure du possible, des recommandations au Comité de placement d'ici le 10 février 2014. »

#### 4. LE COMITÉ A FAIT LES RECOMMANDATIONS SUIVANTES LORS DE CES RÉUNIONS (suite)

**R : 04-CPL-131107**

« En raison du travail d'actualisation des régimes présentement en cours, travail qui comprend la révision des politiques de placement, le Comité de placement ne recommande pas une révision de la Politique de placement des régimes de pension à ce moment-ci. »

**R : 05-CPL-131107**

« Que le Comité de placement est très satisfait du travail accompli par les comités de retraite et du processus utilisé qui a mené aux recommandations proposées par ceux-ci. »

**R : 04-CPL-140210**

« Que le Comité de placement accepte la recommandation de Placements Louisbourg afin que la gestion des fonds de Montrusco Bolton soit assurée par l'équipe de Placements Louisbourg. »

#### 5. AUTRES POINTS DISCUTÉS

##### 5.1. Rencontres avec les gestionnaires

Au cours de l'année 2013-2014, le Comité de placement a accueilli les gestionnaires de portefeuille suivants : Integra Capital Limited, Jarilowsky Fraser Limitée, Placements Louisbourg / Culross Global.

**Integra Capital Limited**

*Invités : Nicholas Ricard et Charles Swanepoel*

Messieurs Ricard et Swanepoel ont présenté deux documents intitulés « *Comité de Placement* » et « *Présentation trimestrielle pour T4 2013* ». Dans leur présentation, ils ont rappelé que la *Politique de placement* prévoit une répartition de 45 % pour les actions américaines, 45 % pour les actions internationales et 10 % pour les actions des marchés émergents.

D'entrée de jeu, les invités ont indiqué que l'année 2013 fut une bonne année pour les fonds de pension. Selon les invités, le financement des régimes à prestations déterminées s'est nettement amélioré en raison de la robustesse des marchés boursiers, de la hausse des taux d'intérêt à long terme et de l'accroissement du volume de cotisations. Certaines prévisions précoces indiquent que les fonds de pension pourraient être financés de 90 à un peu plus de 100 %. On est donc bien loin des financements d'environ 60 % enregistrés lors de l'exercice 2011.

Les invités ont discuté de l'approche « *Bottom-up Approach* » et de la recommandation pour le portefeuille d'actions des marchés émergents. Au niveau de l'aperçu économique mondial, les États-Unis seront le moteur de la reprise économique. De plus, les économies émergentes continueront de croître à un rythme relativement modéré. Au niveau de la croissance anticipée du Canada, celle-ci sera légèrement plus faible en 2014.

## 5.1. Rencontres avec les gestionnaires (suite)

### Jarislowsky Fraser Limitée

Invité : Dario Mazzarello

Monsieur Dario Mazzarello, associé principal chez Jarislowsky Fraser Limitée, a présenté trois documents intitulés « *Régime de pension pour le personnel de soutien Assomption Vie / Université de Moncton et Régime de pension des professeurs, professeures et bibliothécaires Assomption Vie / Université de Moncton* », « *Jarislowsky Fraser annonce des nominations à l'équipe d'actions nord-américaines* », et « *Université de Moncton (Régime de pension des professeurs) (Régime de pension du personnel de soutien) – quatrième trimestre 2013* ».

Lors de sa présentation, monsieur Mazzarello a indiqué que malgré certaines craintes au début de l'année 2013, celle-ci s'est avérée être « *une superbe année pour les marchés des capitaux* ». Monsieur Mazzarello a présenté la structure corporative de la compagnie en notant certains changements.

Monsieur Mazzarello a présenté des comparaisons du rendement des marchés en indiquant que l'économie mondiale commence à rebondir. Il a indiqué qu'aux États-Unis, le marché immobilier commence aussi à rebondir. Ceci dit, le portefeuille demeure prudent et met l'accent sur des compagnies de grande qualité.

Au sujet des perspectives d'investissement, monsieur Mazzarello a expliqué que les actions sont manifestement moins attrayantes qu'il y a cinq ans. La vigilance est de mise selon lui. Il a indiqué que les obligations de sociétés devraient continuer de présenter de meilleurs rendements que les obligations gouvernementales au moment où les perspectives économiques réduisent les primes de risque en général.

### Placements Louisbourg / Culross Global

Invités : Luc Gaudet et Mathieu Roy

Messieurs Gaudet et Roy ont présenté un document intitulé « *Revue des portefeuilles – Régimes de retraite de l'Université de Moncton – Février 2014* ». Les invités ont expliqué que l'année 2013 fut une bonne année dans les marchés boursiers.

Au sujet de Montrusco Bolton (MB), les invités ont indiqué que certains mandats sont encore gérés par MB, mais que Placements Louisbourg (PL) souhaite les rapatrier. Sur ce point, les invités ont rappelé que, à l'intérieur du mandat de PL pour les deux régimes de pension, certaines classes d'actifs sont confiées en sous-gestion à MB. Pour ces classes d'actifs, PL remplace les fonds MB par des fonds gérés par l'équipe de PL. Les invités ont fait remarquer que ce changement n'est pas motivé par une sous-performance des mandats gérés par MB, mais plutôt par le fait qu'avec la croissance de la firme au fil des années, PL gère maintenant des stratégies similaires à l'interne. Sur ce point, le Comité de placement était d'avis qu'il s'agit d'une bonne initiative.

Par ailleurs, les invités ont indiqué que la transition de Focus à Culross Global est terminée et qu'ils sont satisfaits du rendement du fonds de Culross Global. Le rendement depuis le 1<sup>er</sup> juin 2013 est positif.

Dans l'ensemble, monsieur Gaudet estime qu'il y a un nouvel appétit pour le risque. Selon lui, on passe de « *de-risking* » au « *re-risking* ».

5.1. **Rencontres avec les gestionnaires** (suite)

**Fonds Jubilee Portfolio Management Group**

Note : Veuillez noter que la présentation des Fonds Jubilee Portfolio Management Group a eu lieu en mai 2014.

**Autres points discutés**

Le Comité a aussi discuté des points suivants :

- Révision de la *Politique de placement*
- Rapport de l'ACPAU
- Actualisation des régimes de pension

Préparé par le Secrétariat général en collaboration avec le Service des finances  
Août 2014