

Le 28 octobre, 2004

Monsieur Terrance LeBlanc

Secrétaire du Comité de retraite du régime de pension des

professeurs, professeures et bibliothécaires

de l'Université de Moncton

Université de Moncton

Moncton NB E1A 3E9

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

Monsieur,

Vous trouverez ci-joint l'évaluation du portefeuille du Régime de pension des professeurs, professeures et bibliothécaires de l'Université de Moncton au 30 septembre 2004. La valeur marchande totale de la caisse à cette date se situait à **123 469 957 \$**.

La valeur marchande partielle de l'actif provenant du rapport trimestriel de Placements Louisbourg au 30 septembre 2004 se chiffrait à **86 483 320 \$**, alors que le rapport trimestriel du gestionnaire de fonds Integra, conseillers mondiaux, démontrait une valeur de **18 443 707 \$** et celui de Jarislowsky Fraser Limitée indiquait une valeur de **18 542 930 \$**.

Voici la répartition des actifs de la caisse par gestionnaire de portefeuille au 30 septembre 2004 vis-à-vis leur pivot respectif.

	<u>Répartition</u>	<u>Pivot</u>
Placements Louisbourg	70,0 %	70 %
Jarislowsky Fraser	15,1 %	15 %
Integra, conseillers mondiaux	14,9 %	15 %

Vous constaterez dans le tableau qui suit que le rendement total du portefeuille pour la période de douze mois se terminant le 30 septembre 2004 était de **12,4 %**. Quant au troisième trimestre de 2004, le rendement du portefeuille se situait à **0,89 %**. Le rendement trimestriel, net de tous les frais, était de **0,74 %**.

Depuis l'entrée en vigueur des nouveaux mandats de gestion, soit le 1^{er} juillet 2002, le rendement absolu du portefeuille total est de **18,4 %**. Cette performance se compare relativement bien vis-à-vis la cible multi-indicielle et la médiane SEI qui ont réalisé au cours de cette même période des rendements cumulés de **16,3 %** et de **16,4 %** respectivement.

<i>Au 30 septembre 2004</i>	3 mois	RDJ*	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille total	0.89%	5.77%	12.44%	11.43%	7.29%	1.57%	5.12%	8.60%
Cible multi-indicielle**	0.69%	0.14%	4.04%	10.30%	11.06%	6.31%	1.83%	S.O.***

* Rendement depuis janvier 2004

** 2% BT, 39% MCS, 6% FRA, 29% S&P/TSX, 24 % MSCI Mondial

***Une cible multi-indicielle est seulement disponible à compter du 1^{er} juillet 1997, date de l'introduction d'un pivot à la politique de placement de la caisse.

Note : Rendement annualisé de la caisse depuis la dernière évaluation actuarielle de 2003 ; 7,8 %

Au cours du troisième trimestre 2004, les marchés boursiers et obligataires canadiens ont connu une bonne période, alors que les marchés boursiers américains et ceux de la zone E.A.E.O. sont restés confrontés à des données économiques faibles et à la hausse des prix pétroliers.

Le marché boursier canadien (S&P/TSX) a réalisé un rendement trimestriel de +1,9 % et le marché obligataire a également produit des résultats positifs avec un rendement de 2,8 %. Par ailleurs, le marché boursier américain (S&P 500) a connu un trimestre difficile, affichant un faible rendement de -1,9 %. La forte hausse du dollar canadien face au dollar américain a touché négativement les investisseurs canadiens, qui ont dû se contenter d'un maigre -7,5 % en \$CAN. Le rendement des actions internationales a été de -6,0 % (MSCI E.A.E.O.) au troisième trimestre.

La demande intérieure canadienne et les exportations ont contribué à la croissance du PIB au cours du trimestre. La vigueur des exportations se maintient malgré la force du dollar canadien. Au cours du trimestre, le dollar canadien a augmenté en valeur de 6 % face au dollar américain. Le dollar canadien se situe actuellement au taux le plus élevé depuis plus de 10 ans. La hausse des prix des matières premières contribue à la vigueur du dollar canadien et à la croissance de l'économie canadienne. Ce phénomène constitue néanmoins une menace à la croissance économique mondiale. Les consommateurs américains continuent de stimuler la croissance économique et les entreprises américaines devraient augmenter leur niveau d'investissement au cours des prochains mois.

Pour de plus amples détails, nous vous invitons à examiner les évaluations de votre portefeuille et à lire dans les trois rapports ci-joints, les commentaires de Placements Louisbourg, d'Integra et de Jarislowsky Fraser sur les marchés financiers.

Veillez agréer l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Steve Lemelin

Analyste et conseiller en actuariat

Pensions et Placements