

Le 5 février 2009

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  
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 31 décembre 2008. La valeur marchande totale de la caisse à cette date se situait à **126 520 988 \$**.

La valeur marchande partielle de l'actif provenant du rapport trimestriel de Placements Louisbourg au 31 décembre 2008 se chiffrait à **89 001 437 \$**, alors que le rapport trimestriel du gestionnaire de fonds Integra, conseillers mondiaux, démontrait une valeur de **18 883 591 \$** et celui de Jarislowsky Fraser Limitée indiquait une valeur de **18 635 960 \$**.

Voici la répartition des actifs de la caisse par gestionnaire de portefeuille au 31 décembre 2008 vis-à-vis leur pivot respectif.

	<u>Répartition</u>	<u>Pivot</u>
Placements Louisbourg	70,4 %	70 %
Jarislowsky Fraser	14,7 %	15 %
Integra, conseillers mondiaux	14,9 %	15 %

Vous constaterez dans le tableau qui suit que le rendement total du portefeuille pour la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2008 était de **-6,33 %**. Le rendement trimestriel, net de tous les frais, était de **-6,46 %**.

Depuis l'entrée en vigueur des nouveaux mandats de gestion, soit le 1<sup>er</sup> juillet 2002, le rendement absolu du portefeuille total est de **34,9 %**. Cette performance se compare relativement bien vis-à-vis la cible multi-indicielle qui a réalisé au cours de cette même période un rendement cumulé de **30,3 %**.

<i>Au 31 décembre 2008</i>	<b>3 mois</b>	<b>RDJ*</b>	<b>1 an</b>	<b>2 ans</b>	<b>3 ans</b>	<b>4 ans</b>	<b>5 ans</b>	<b>10 ans</b>
<b>Portefeuille total</b>	<b>-6.33%</b>	<b>-14.53%</b>	<b>-14.53%</b>	<b>-6.70%</b>	<b>-1.27%</b>	<b>1.83%</b>	<b>3.75%</b>	<b>4.19%</b>
<b>Cible multi-indicielle**</b>	<b>-8.24%</b>	<b>-16.28%</b>	<b>-16.28%</b>	<b>-7.57%</b>	<b>-1.28%</b>	<b>1.73%</b>	<b>3.14%</b>	<b>4.01%</b>

\* Rendement depuis janvier 2008

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

Note : Rendement annualisé de la caisse depuis la dernière évaluation actuarielle de 2006 ; -6,70 %

Le dernier trimestre 2008 a connu le même sort que le troisième trimestre. La correction qui a commencé en septembre s'est accentuée en octobre et les effets créent encore des inquiétudes sur un marché volatil. Tous les marchés boursiers ont connu une année 2008 difficile, sauf les obligations, qui ont eu des rendements positifs et ont fourni un élément stabilisateur pour le portefeuille. Ces obligations canadiennes, représentées par l'indice DEX, ont enregistré un gain de 4,5 % pendant le quatrième trimestre. Les actions canadiennes représentées par l'indice S&P/TSX ont poursuivi leur descente, affichant une perte de 22,7 % pour le dernier trimestre 2008. Le S&P 500, l'indice des actions américaines, a enregistré une perte de 10,3 % en dollar canadien. Les marchés étrangers, représentés par l'indice MSCI EAEQ, se sont relativement mieux sortis, ayant reculé de 8,0 %.

L'année 2008 sera reconnue comme une des pires années de l'histoire des marchés boursiers. Dès la fin du mois de septembre, une correction des marchés, suivie d'une vague de panique chez les citoyens, a bouleversé le niveau de confiance des investisseurs. La détérioration des marchés du crédit et du secteur immobilier amorcée en août 2007 s'est aggravée et a entraîné une crise de liquidité dans les institutions financières. La combinaison de ces crises a abouti à une crise économique mondiale. Les économies globales ont alors subi le même sort que les Etats-Unis, qui était en récession à la fin de l'année 2008. Ce ralentissement se fait ressentir par un rétrécissement de production et plusieurs pertes d'emploi. Malgré un peu de stabilité en décembre, le marché canadien fut très volatil, ayant reculé de 33 % pendant l'année 2008. Les prix des matières premières ont chuté après leur sommet en juillet, suite à une réduction de la demande et aucun secteur du TSX n'a pu enregistrer des gains en 2008. Malgré une chute aux Etats-Unis, la baisse a été moins prononcée au Canada, car le dollar canadien a pris du recul face à ce ralentissement. Les pays européens et émergents ont aussi de la difficulté, les exportations ont ralenti et ils cherchent des moyens à stimuler leurs économies. L'accès au capital est devenu très difficile pour les individus et les entreprises. Les banques centrales sont intervenues en baissant les taux d'intérêts et en injectant de la liquidité dans le marché. Les gouvernements annoncent plusieurs mesures pour essayer de stimuler l'économie, en sachant que cela créera d'importants déficits.

Nous vivons une période difficile pour les investissements, mais il est bon de se rappeler que les investissements sont à long terme et que les crises du passé ont démontré l'importance de demeurer dans les marchés boursiers afin de récupérer les pertes et bénéficier des gains à long terme.

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. 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.

Justin Belliveau  
Administrateur  
Pensions et Placements