

Le 3 novembre 2017

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 30 septembre 2017. La valeur marchande totale de la caisse à cette date se situait à **170 311 353 \$**.

La valeur marchande partielle de l'actif provenant du rapport trimestriel de Placements Louisbourg au 30 septembre 2017 se chiffrait à **116 454 803 \$**, alors que le rapport trimestriel du gestionnaire de fonds Integra, conseillers mondiaux, démontrait une valeur de **28 123 722 \$** et celui de Jarislowsky Fraser Limitée indiquait une valeur de **25 732 828 \$**.

Voici la répartition des actifs de la caisse par gestionnaire de portefeuille au 30 septembre 2017 vis-à-vis leur pivot respectif.

	<u>Répartition</u>	<u>Pivot</u>
Placements Louisbourg	68,4 %	70 %
Jarislowsky Fraser	15,1 %	15 %
Integra, conseillers mondiaux	16,5 %	15 %

Vous constaterez dans le tableau qui suit que le rendement total du portefeuille pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2017 était de **0.84 %**. Le rendement trimestriel, net de tous les frais, était de **0.71 %**.

...2

<i>Au 30 septembre 2017</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>0.84%</b>	<b>3.57%</b>	<b>6.07%</b>	<b>7.62%</b>	<b>5.70%</b>	<b>7.77%</b>	<b>8.36%</b>	<b>5.25%</b>
<b>Cible multi-indicielle**</b>	0.64%	3.97%	5.12%	7.28%	6.04%	8.18%	8.31%	5.27%

\* Rendement depuis janvier 2017

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

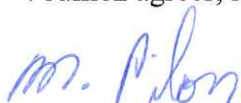
Tout comme lors du trimestre précédent, les actions ont continué à la hausse avec une volatilité sous la moyenne. Les experts croient que ce phénomène peut se poursuivre tant que les bénéfices des entreprises continuent de progresser de pair avec le prix des actions, et que la banque centrale maintient son approche graduelle de resserrement de la politique monétaire. Cette stabilité persiste malgré les événements géopolitiques tels que les menaces de la Corée du Nord, les négociations du "Brexit" ainsi que les négociations de l'ALENA. Cependant, le potentiel de soulèvement politique en Europe qui semblait possible au début 2017 a été évité avec la réélection de madame Merkel en Allemagne et un refus des options d'extrême droite en France et au Pays-Bas.

Les actions canadiennes ont enregistré un rendement de **3.7%** au cours du trimestre après avoir fait du sur place au cours de la première moitié de l'année. La croissance du marché était assez bien répartie avec sept des onze secteurs ayant connu un rendement positif. Grâce à la remontée du prix du brut, le secteur volatil de l'énergie est celui qui a enregistré le meilleur rendement (+6,6%). Celui des services financiers (+4,5%) avec son poids important sur l'indice a fortement contribué. Les soins de la santé (-10,2%) ainsi que la consommation de base (-2,7%) ont eu les pires rendements ce trimestre. La tendance à la hausse accompagnée d'un faible niveau de volatilité s'est poursuivie sur le marché américain, mais le rendement fut atténué par la force du dollar canadien. L'indice du S&P 500 étant à la hausse de seulement **0.6%** en dollars canadiens mais 4,5% en dollars américains. Du côté des actions internationales, ce fut un autre trimestre positif, mais avec des gains plus modestes par rapport aux quelques trimestres précédents. L'indice MSCI EAEQ Net s'est apprécié de **1,5%** en dollars canadiens et de 5,4% en dollars U.S.

La banque du Canada a réagi face au niveau de croissance inattendu en augmentant à deux reprises son taux directeur de 25 points de base durant le trimestre. Celui-ci affiche maintenant 1,00%. Les experts s'attendent à une autre augmentation avant la fin de l'année, ce qui est très différent de ce qui était attendu en début d'année alors que le ton de la banque centrale était très accommodant. La combinaison de taux d'intérêt plus élevés, un affaiblissement du marché immobilier et un retour à des niveaux moyens de dépenses de consommation devraient ralentir la croissance économique au Canada. Toutefois, les dépenses des gouvernements et des entreprises, de même qu'une croissance mondiale solide devraient aider à maintenir une certaine stabilité pour l'économie. Pour le troisième trimestre, l'indice obligataire FTSE TMX a régressé de **-1,8%**.

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.



Michel Pilon  
Spécialiste du service des pensions  
Placements et Retraite