

# Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

31 juillet 2021



## Équipe de rédaction

**Diego J. Dubois, CFA**  
Conseiller adjoint, Investissement et risques  
(438) 800-8363  
[diego.dubois@lifeworks.com](mailto:diego.dubois@lifeworks.com)

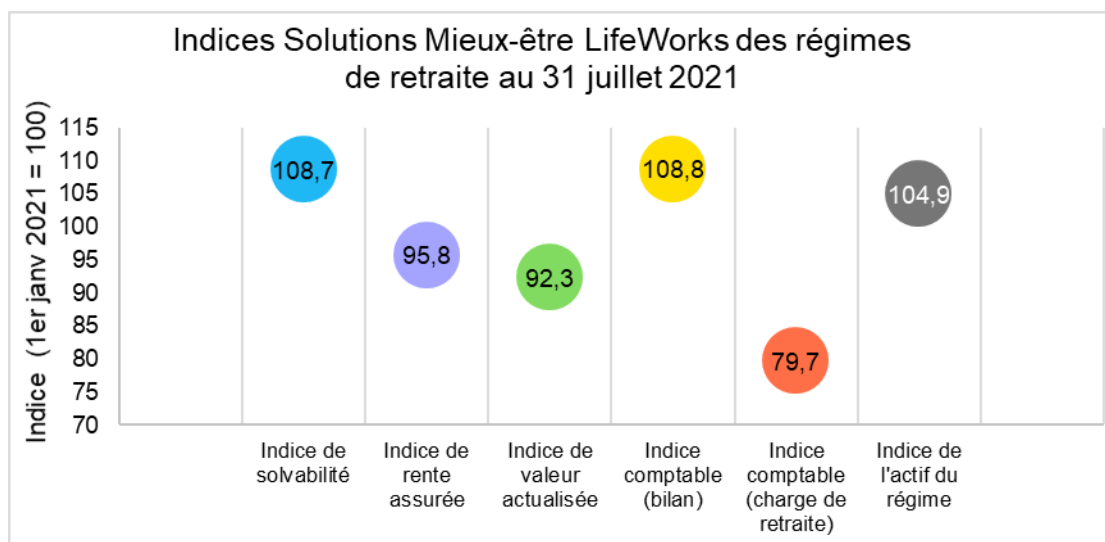
**Christian Laurin, FSA, FICA**  
Conseiller adjoint, Solutions retraite et financières  
(438) 797-9919  
[christian.laurin@lifeworks.com](mailto:christian.laurin@lifeworks.com)

**Murray Wright, FFA, AICA**  
Directeur, Solutions retraite et financières  
(604) 649-0409  
[murray.wright@lifeworks.com](mailto:murray.wright@lifeworks.com)

Publiés chaque mois, les Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite donnent, en quelques statistiques, un aperçu de l'évolution des régimes de retraite au cours de l'année. Ils fournissent les premières indications des défis auxquels les promoteurs et les administrateurs de régimes devront faire face et des occasions qu'ils pourront saisir en ce qui concerne la surveillance et la gestion de leurs régimes de retraite.

## Faits saillants

- La situation financière d'un régime de retraite type s'est légèrement détériorée au cours du mois de juillet, tant sur base de solvabilité que sur base comptable.
- Un portefeuille d'investissements type a obtenu un rendement de 1,2 % au cours de la période. Les actifs à revenu fixe ont généré des rendements positifs, profitant d'une baisse des taux obligataires. Les actions ont aussi connu de manière générale des rendements positifs. Les actions canadiennes et celles des marchés émergents ont moins bien performé par rapport aux marchés développés étrangers.
- Les rendements des obligations à longue échéance non-indexées du Gouvernement du Canada ont diminué de 0,1 % en juillet. Les rendements des obligations de société et des obligations provinciales ont également diminué, ce qui a entraîné une augmentation de la valeur du passif des régimes de retraite, tant sur base comptable que sur base de solvabilité.
- L'indice comptable de la charge de retraite continue d'indiquer une baisse significative de la dépense prévue pour l'an prochain par rapport au début de l'année.



Les rendements obligataires ont diminué au cours du mois de juillet, perdant ainsi une partie des gains enregistrés depuis le début de l'année. Les écarts de crédit des obligations provinciales et des obligations de société sont demeurés stables.

Dans l'ensemble, les marchés boursiers ont généré des rendements positifs, les actions mondiales ayant augmenté de 1,5 % au cours du mois, en dollars canadiens. Les actions canadiennes ont également progressé, l'indice composé S&P/TSX ayant augmenté de 0,8 %. Les actions des marchés émergents ont été à la traîne du marché en général, l'indice MSCI marchés émergents ayant chuté de 5,9 %, en dollars canadiens.

Les prix à la consommation canadiens ont augmenté de 3,1 % en juin, une baisse par rapport à l'augmentation de 3,6 % du mois précédent, mais tout de même un chiffre élevé pour l'inflation canadienne. Au cours du mois de

juillet, les attentes du marché en termes d'inflation à long terme sont demeurées en grande partie inchangées, tel qu'en témoigne la différence de rendement entre les obligations à longue échéance non-indexées et celles à rendement réel, qui est demeurée stable.

« La récente baisse des rendements obligataires, à la suite de la forte hausse du premier trimestre de l'année, démontre le niveau de volatilité auquel de nombreux régimes de retraite continuent de faire face, alors que les marchés réagissent aux nouvelles sur l'économie et à l'impact des variants de la COVID-19 », déclare Murray Wright, directeur de l'équipe Solutions retraite et financières de Solutions Mieux-être LifeWorks. « Les rendements obligataires sont encore élevés par rapport à la fin de l'année 2020, de sorte qu'il continue d'y avoir des opportunités intéressantes pour les régimes qui envisagent des stratégies de gestion de risques nouvelles ou plus à jour. L'année 2020, ainsi que les sept premiers mois de 2021 peuvent être utilisés comme une étude de cas de premier choix démontrant les avantages de l'introduction de déclencheurs de réduction du niveau de risque basés sur le niveau de financement. Les régimes de retraite qui ont rééquilibré leurs portefeuilles en mars et en avril 2020, à la suite de la chute précipitée des marchés boursiers, ont bénéficié des prix disponibles sur le marché pour acquérir des titres au bon moment, et les régimes qui ont réduit le risque en avril et en mai 2021, à la suite d'importantes améliorations des niveaux de financement, ont été mieux protégés des baisses de rendements obligataires récentes, et des baisses potentielles à venir. »

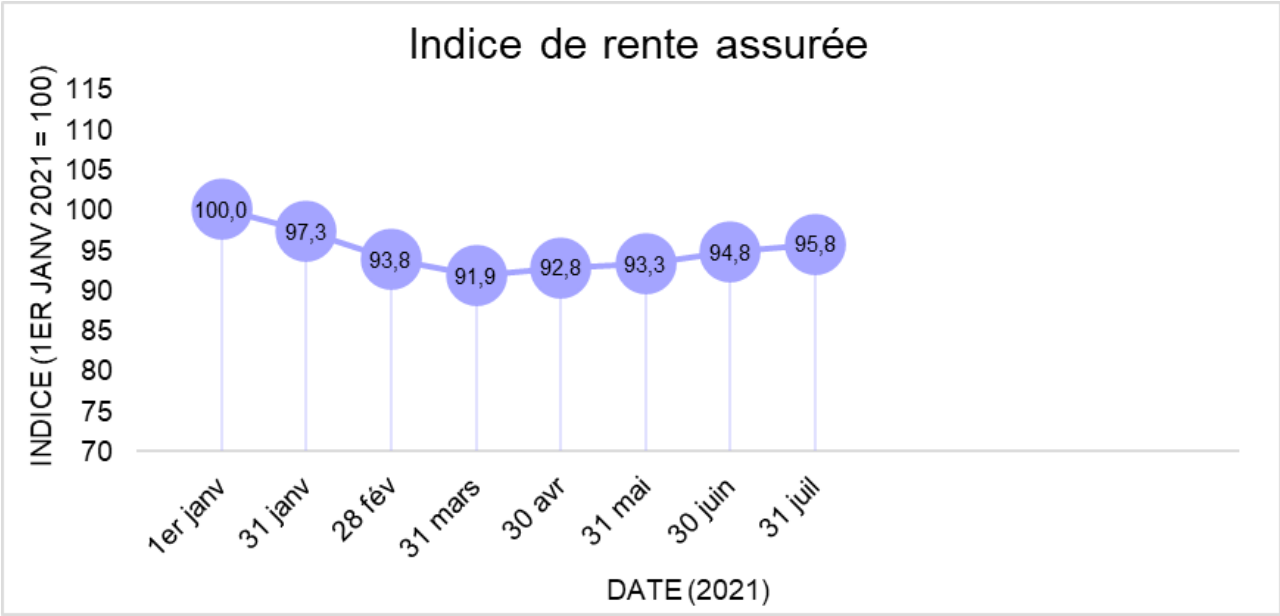
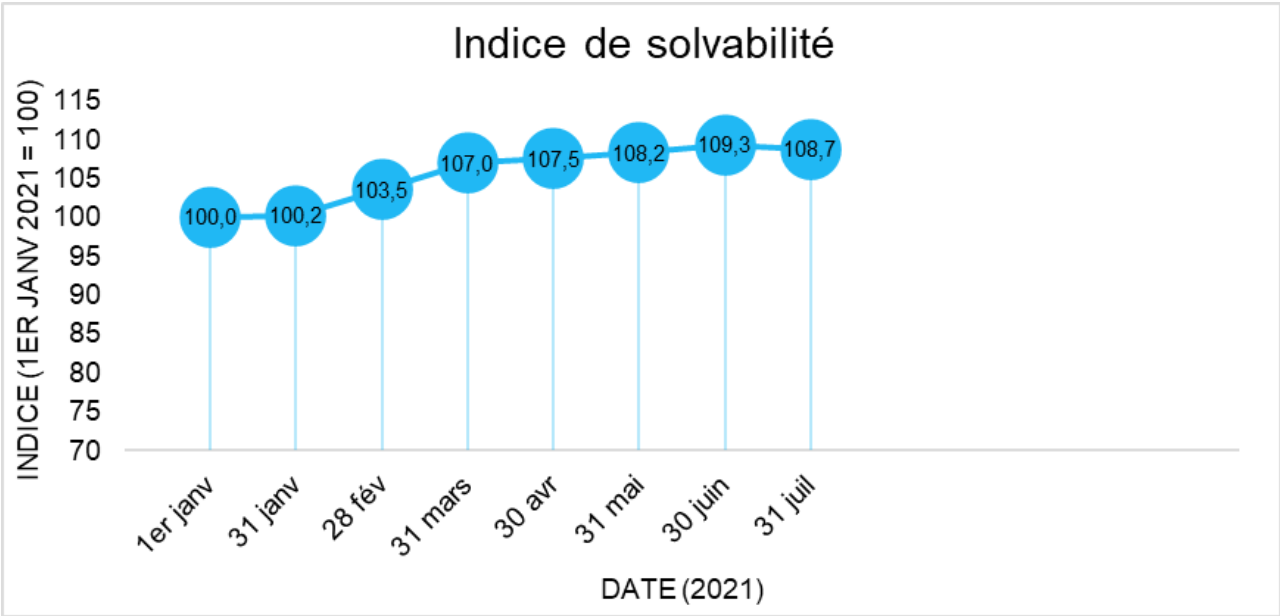
Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

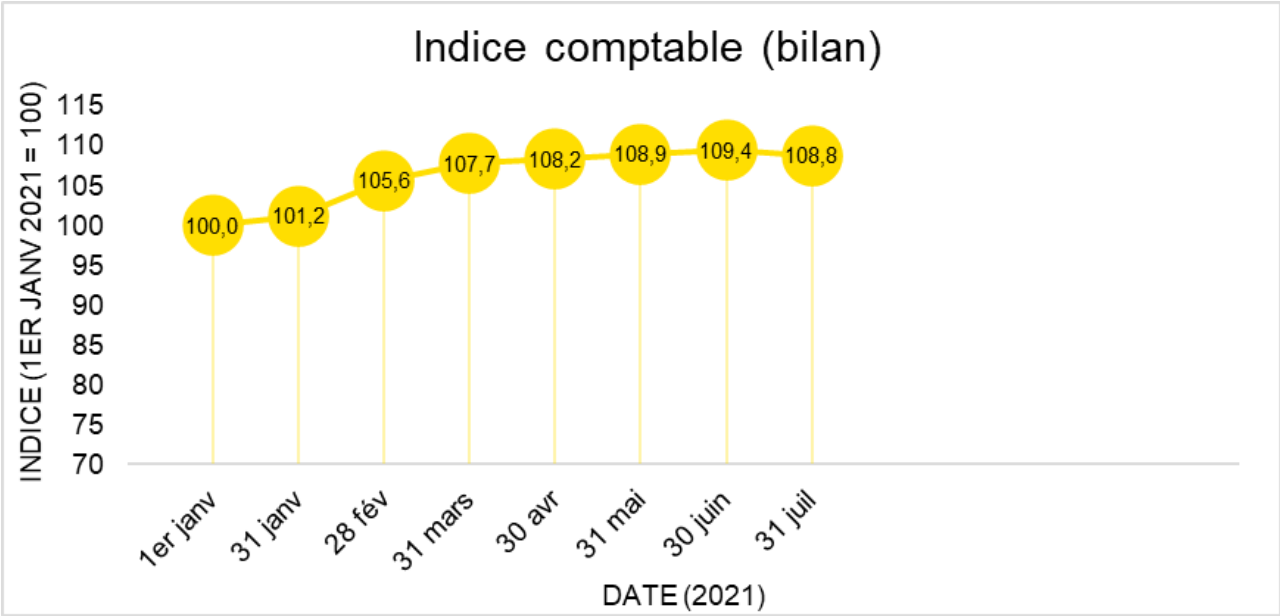
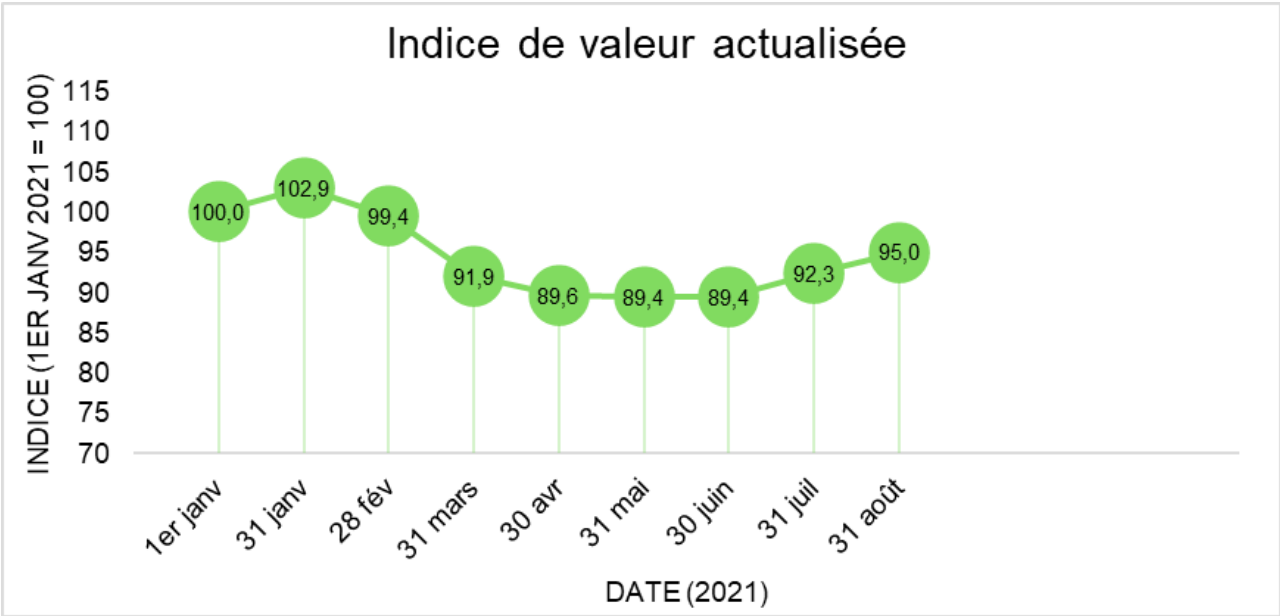
## Définitions

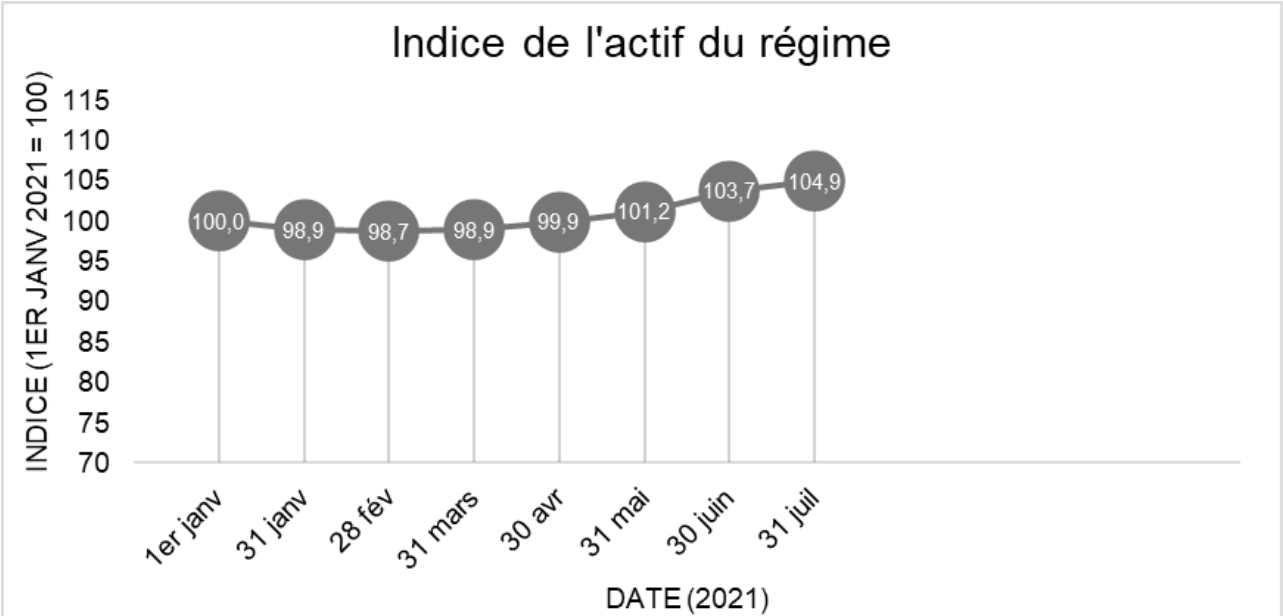
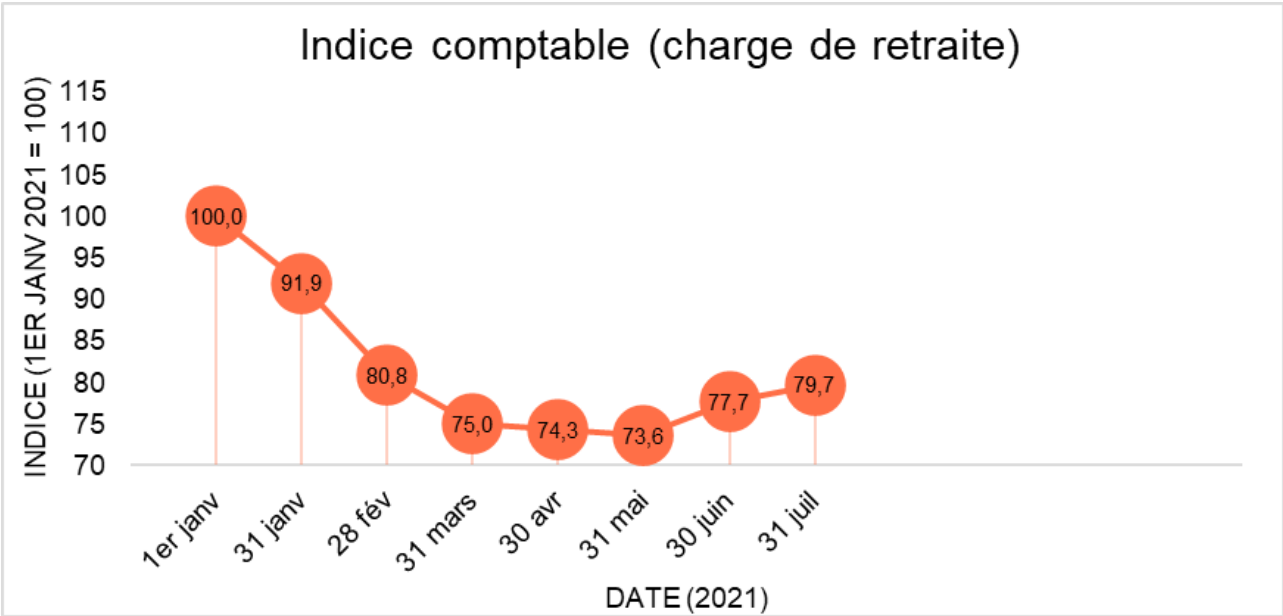
<b>Indice de solvabilité</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
<b>Indice de rente assurée</b>	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année, dans le coût d'assurer des rentes pour un régime de retraite de durée moyenne
<b>Indice de valeur actualisée</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans les valeurs actualisées pour les participants d'un régime de retraite moyen
<b>Indice comptable (bilan)</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation aux fins de comptabilité d'un régime de retraite moyen
<b>Indice comptable (charge de retraite)</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans la charge de retraite pour la prochaine année
<b>Indice de l'actif du régime</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de l'actif d'un régime de retraite moyen

## À propos de la méthodologie

- Les indices montrent la progression mensuelle de diverses mesures pour régimes de retraite depuis le début de l'année civile.
- Chaque indice est rétabli à 100 le 1<sup>er</sup> janvier.
- L'*Indice de l'actif* mensuel est calculé en fonction du portefeuille de référence de Solutions Mieux-être LifeWorks 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe. (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long-terme, 25 % en actions canadiennes, 25 % en actions mondiales).
- Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.
- L'*Indice de solvabilité* mensuel tient compte du passif de solvabilité estimatif selon la plus récente note éducative de l'Institut canadien des actuaires (ICA) à la fin de chaque mois.
- L'*Indice de valeur actualisée* mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.
- Les indices comptables (*Indice comptable (bilan)* et *Indice comptable (charge de retraite)*) mensuels tiennent compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de Solutions Mieux-être LifeWorks.







## **Mieux-être des gens. Succès des entreprises.**

Solutions Mieux-être LifeWorks est un chef de file mondial dans la prestation de solutions technologiques qui aident ses clients à favoriser le mieux-être de leurs employés et à renforcer leur résilience organisationnelle. En veillant au mieux-être des gens, nous contribuons au succès des entreprises. Nos solutions portent sur l'aide aux employés et à la famille, la santé et le mieux-être, la reconnaissance, l'administration des régimes de retraite et d'assurance collective, les services-conseils en régimes de retraite et en finances, et les services en actuariat et en placements. Solutions Mieux-être LifeWorks compte environ 7 000 employés qui travaillent avec près de 24 000 organisations clientes, lesquelles utilisent nos services dans plus de 160 pays. Elle est une société cotée à la Bourse de Toronto (TSX : LWRK).

Pour de plus amples renseignements, visitez le site [lifeworks.com](http://lifeworks.com).