

# Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

31 août 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)

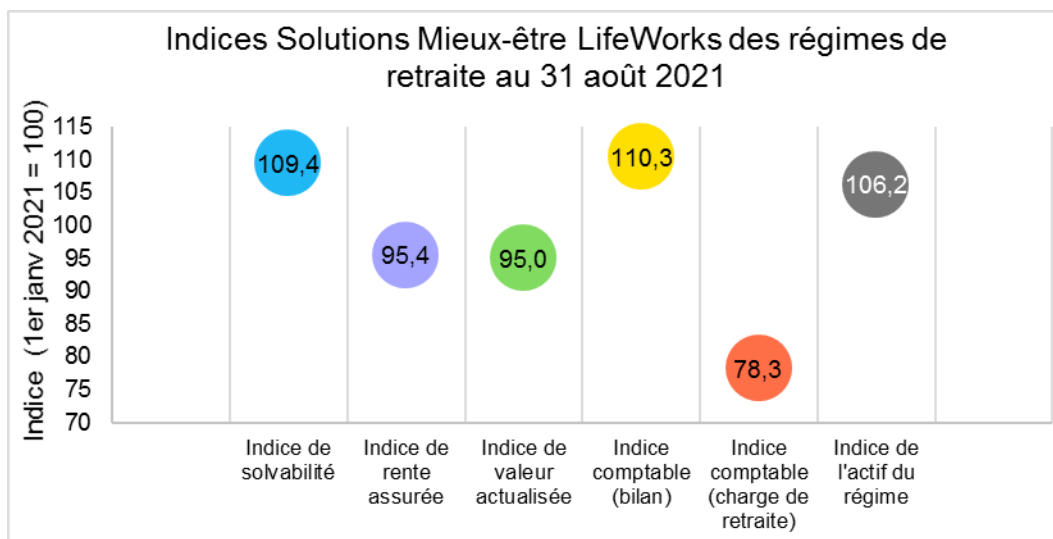
**Christian Laurin, FSA, FICA**  
Conseiller adjoint, Solutions retraite et financières  
(438) 797-9919  
[christian.laurin@lifeworks.com](mailto:christian.laurin@lifeworks.com)

**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

- Au cours du mois d'août, la situation financière d'un régime de retraite type s'est légèrement améliorée tant sur base de solvabilité que sur base comptable.
- Le rendement sur un portefeuille d'investissements type est de 1,2 % pour cette période. De manière générale, les rendements des actions ont été positifs, alors que ceux des obligations ont été légèrement négatifs.
- Les rendements des obligations à longue échéance du Gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 3 pdb en août. Les rendements des obligations de société ont également augmenté pour les longues échéances. Cela a entraîné une légère diminution de la valeur du passif des régimes de retraite sur base comptable.
- 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 ratios de capitalisation sur base comptable et sur base de solvabilité se sont améliorés d'environ 10% et 9 % respectivement par rapport à ceux du 31 décembre 2020.



De manière générale, les taux de rendements obligataires ont légèrement augmenté au cours du mois d'août, ce qui a donné lieu à des rendements négatifs sur les investissements en obligations. Les écarts de crédit des obligations provinciales et des obligations de société sont demeurés généralement stables. Cela a entraîné une diminution de la valeur du passif sur base comptable des régimes de retraite.

Dans l'ensemble, les marchés boursiers ont généré des rendements positifs, les actions mondiales ayant augmenté de 3,7 % au cours du mois, en dollars canadiens. Les actions canadiennes ont également progressé, l'indice composé S&P/TSX ayant augmenté de 1,6 %.

Au cours du mois d'août, 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.

« Jusqu'à présent, l'amélioration significative de la situation financière des régimes en 2021 est due à des rendements meilleurs que prévu sur les actifs des régimes, ainsi qu'aux augmentations des taux de rendements obligataires à long terme. Des changements importants comme ceux-ci peuvent offrir à certains régimes la possibilité de se délester d'une partie du risque encouru, sans avoir d'incidence négative sur les cotisations en espèces », déclare Murray Wright, directeur de l'équipe Solutions retraite et financières de Solutions Mieux-être LifeWorks. « Bien que l'appétit au risque soit variable d'un promoteur de régime à l'autre, le fait que certains indices boursiers atteignent des sommets ce mois-ci devrait ouvrir la porte à des discussions sur la façon dont le profil de risque d'un régime a évolué et sur la nécessité de revoir la stratégie d'investissement. Cela est d'autant plus vrai pour les régimes qui sont passés en position de surplus et pour lesquels des modifications à la stratégie d'investissement pourraient les protéger d'un recul en position déficitaire si les marchés commencent à se retourner contre eux. »

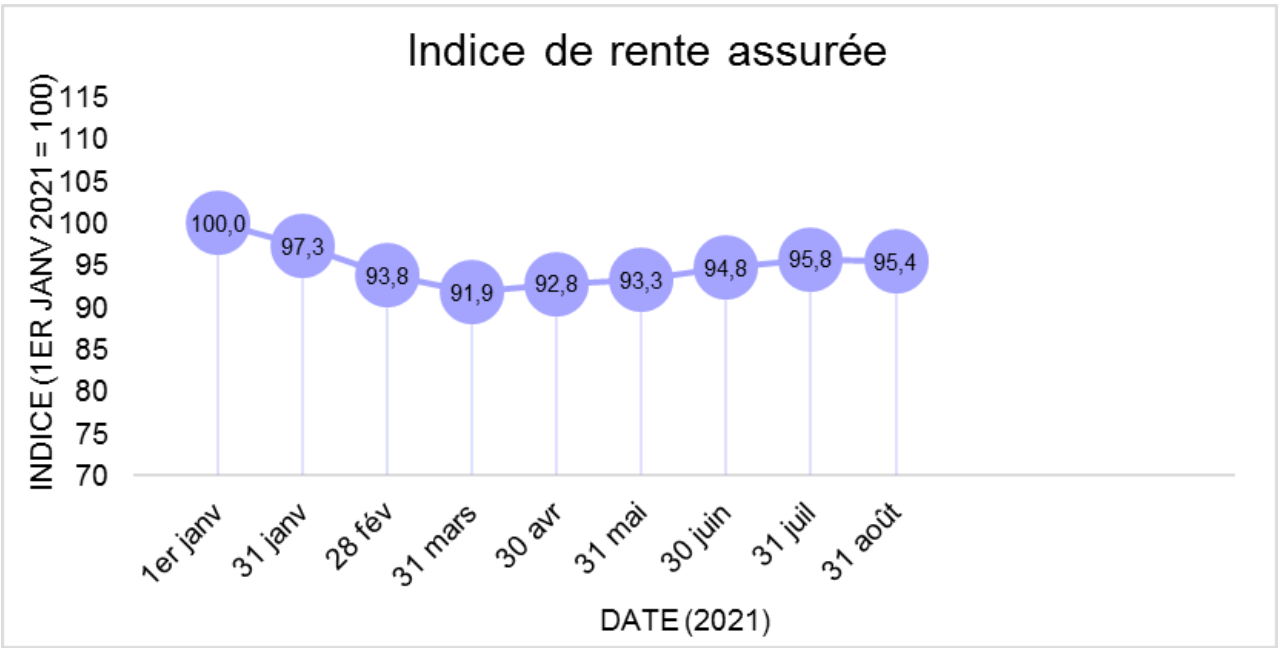
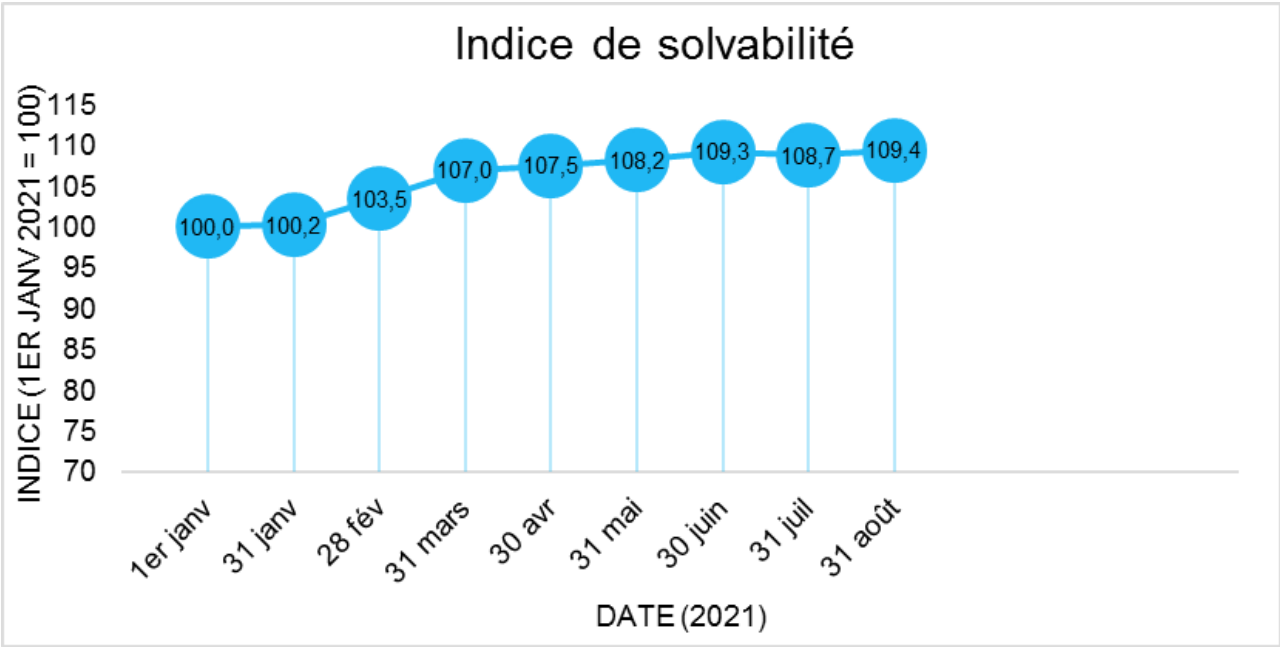
Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

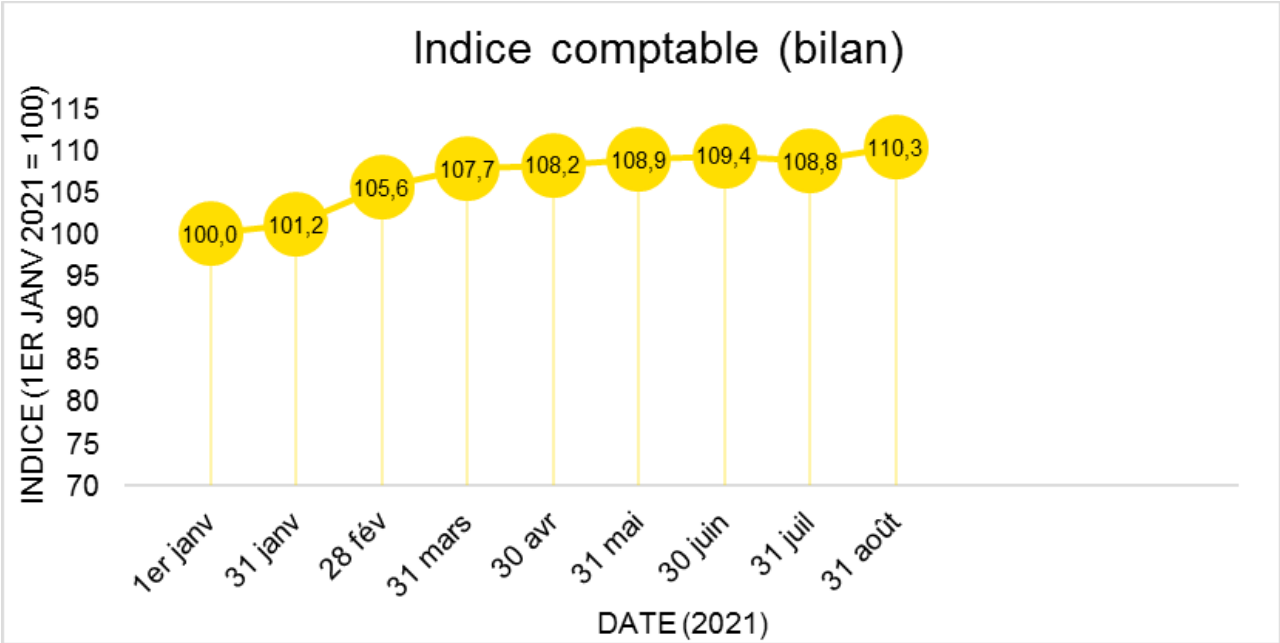
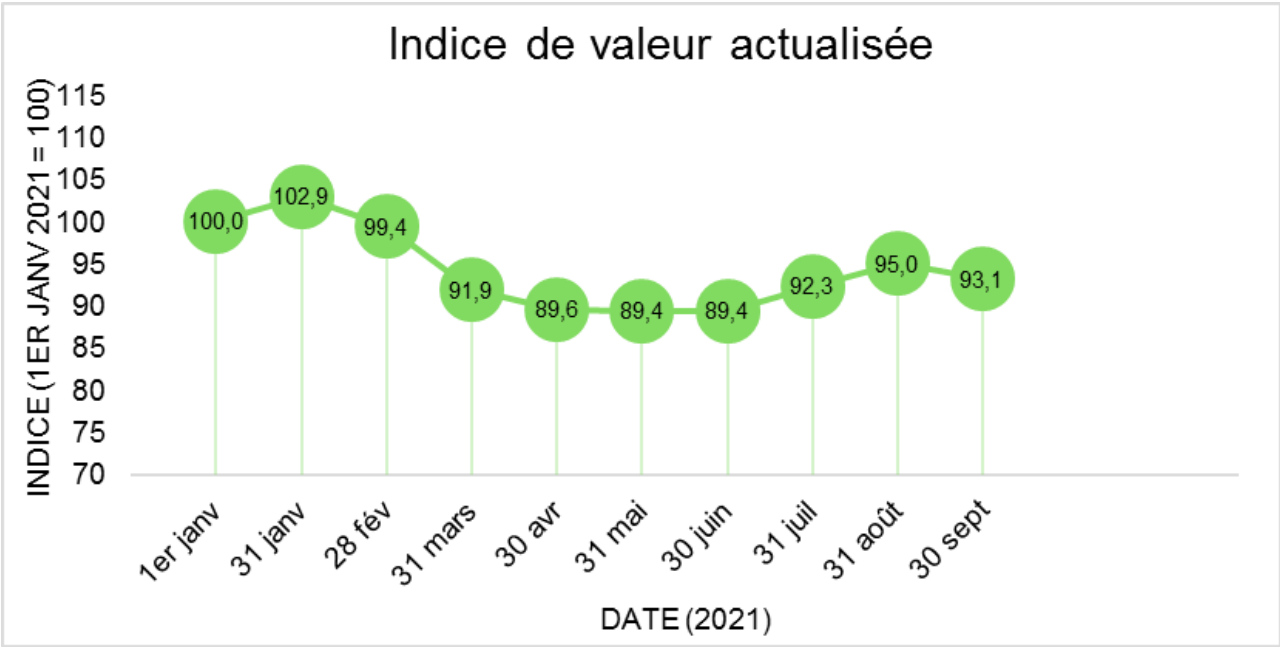
## Définitions

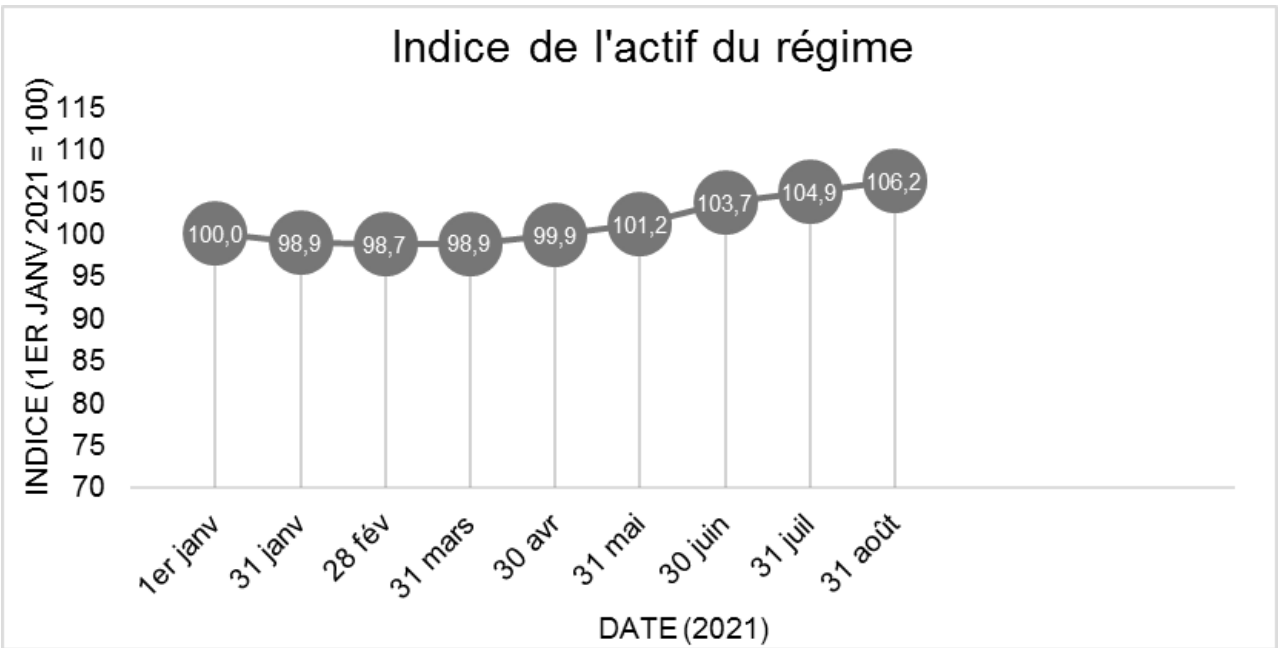
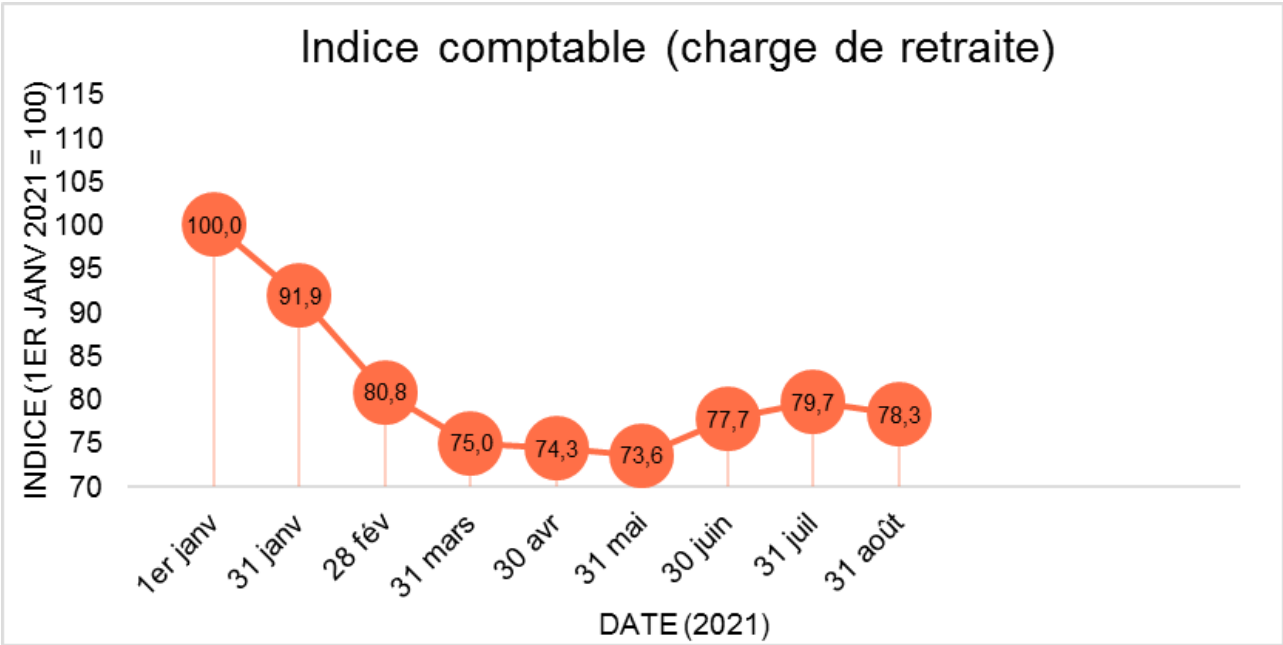
<b>Indice de solvabilité</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
<b>Indice de rente assurée</b>	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le 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).