

Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

30 septembre 2021



Équipe de rédaction

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

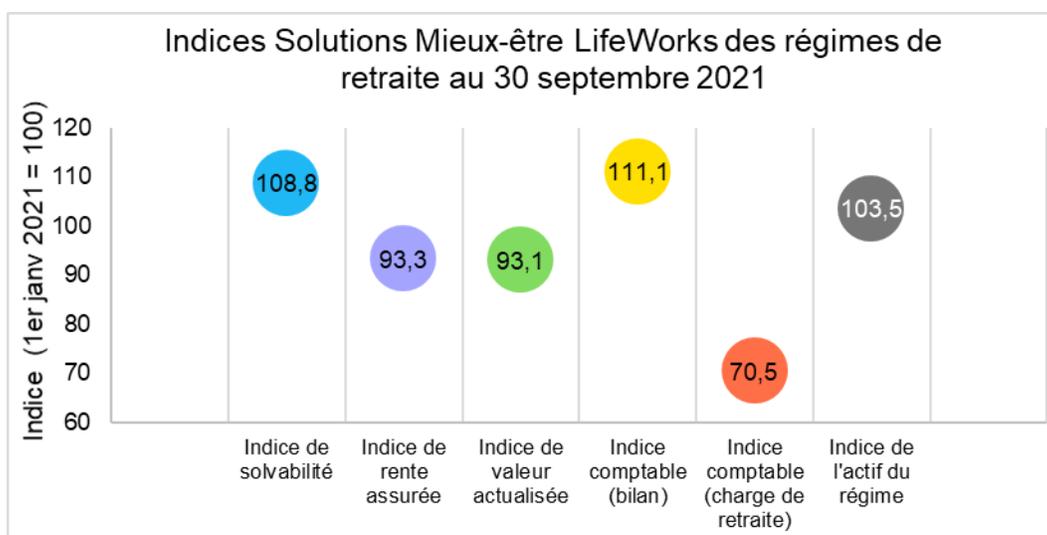
Christian Laurin, FSA, FICA
Conseiller adjoint, Solutions retraite et financières
(438) 797-9919
christian.laurin@lifeworks.com

Murray Wright, FFA, AICA
Directeur, Solutions retraite et financières
(604) 649-0409
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 de septembre, la situation financière d'un régime de retraite type s'est détériorée sur base de solvabilité alors qu'elle s'est améliorée sur base comptable.
- Les rendements sur l'investissement ont reculé d'environ 2,5 %. Les valeurs tant des obligations que des actions locales et étrangères ont basculé au cours du mois, alors que les investisseurs anticipaient une hausse continue de l'inflation et puis des taux d'intérêts.
- Les rendements des obligations à longue échéance non-indexées du Gouvernement du Canada ont augmenté d'environ 19 pdb, alors que ceux des obligations équivalentes, mais indexées n'ont progressé que d'environ 12 pdb, une indication que les attentes d'inflation à long terme du marché ont augmentées au cours de la période. Les écarts de crédit étant demeurés relativement stables dans l'ensemble, les rendements sur les obligations corporatives ont augmenté pour toutes les échéances.
- 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 taux de rendements obligataires ont augmenté pour toutes les échéances durant la seconde moitié du mois de septembre, propulsés par l'inflation à la hausse, ainsi que par des signes démontrant que les banques centrales à travers le monde ont l'intention d'entamer un resserrement de leur politique monétaire. Au Canada, l'IPC publié en septembre enregistrait une augmentation des prix de 4,1 % pour le mois d'août, la hausse la plus prononcée depuis 2003. Au même moment, au sud de la frontière, la Réserve fédérale américaine annonçait que la hausse du taux directeur pourrait devoir débuter plus tôt que prévu. Les écarts de crédit sont demeurés stables dans l'ensemble.

Les valeurs tant des obligations que des actions locales et étrangères ont basculé au cours du mois. L'indice de référence boursier canadien, le S&P/TSX composé, a reculé de -2,2 %. L'indice mondial tant pour les marchés développés qu'émergents, le MSCI ACWI, a quant à lui reculé de -3,9 % en termes de dollars canadiens.

« Au terme du trimestre, la situation financière des régimes était grandement améliorée comparativement au début de l'année, grâce à d'excellents rendements sur les marchés boursiers, ainsi qu'à l'augmentation des taux de rendements obligataires, ce dernier facteur ayant ajusté à la baisse la valeur des obligations des régimes. Cependant, le mois de septembre nous rappelle que la situation demeure précaire. Les marchés ont fortement réagi au changement de discours des banques centrales qui sont maintenant confrontées par la possibilité que la hausse de l'inflation persiste à plus long terme. La hausse des taux d'intérêts pourrait être considérée comme une bonne nouvelle pour le bilan des régimes de retraite, mais cela dépend du contexte économique entourant cette hausse. Une inflation plus élevée combinée à une faible croissance économique par exemple, pourrait s'avérer être un dangereux mélange. », déclare Murray Wright, directeur de l'équipe Solutions retraite et financières de Solutions Mieux-être LifeWorks. « Les promoteurs devraient se questionner sur la performance de leurs stratégies de financement et de placement actuelles face à de tels scénarios économiques ».

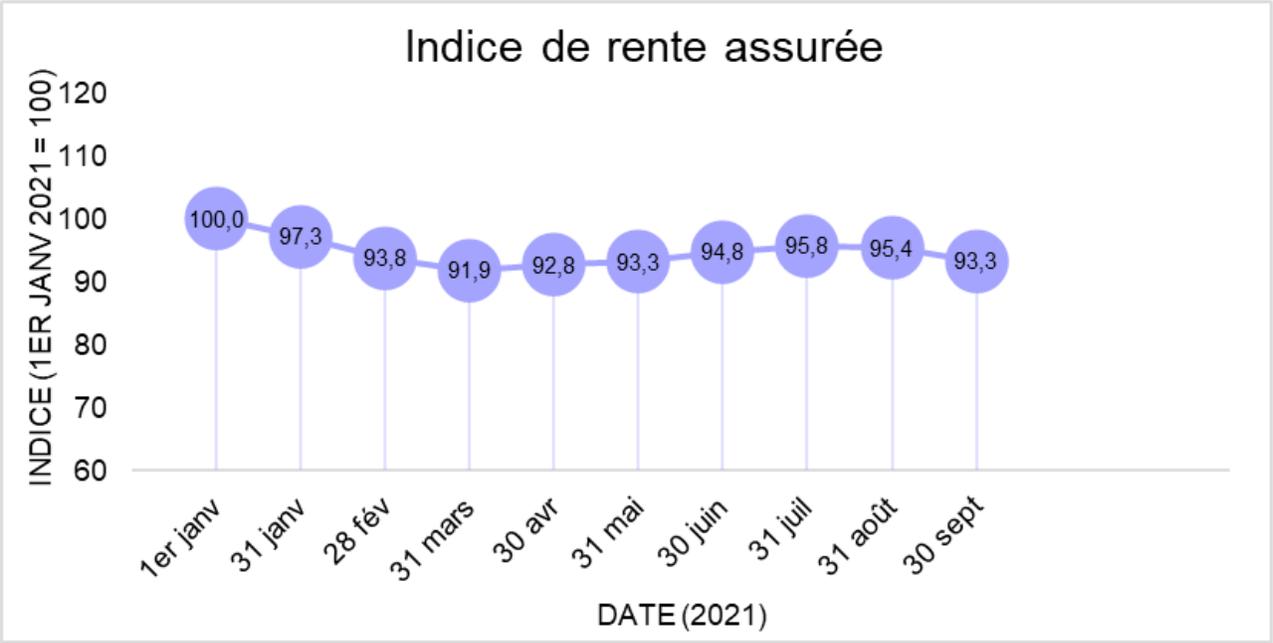
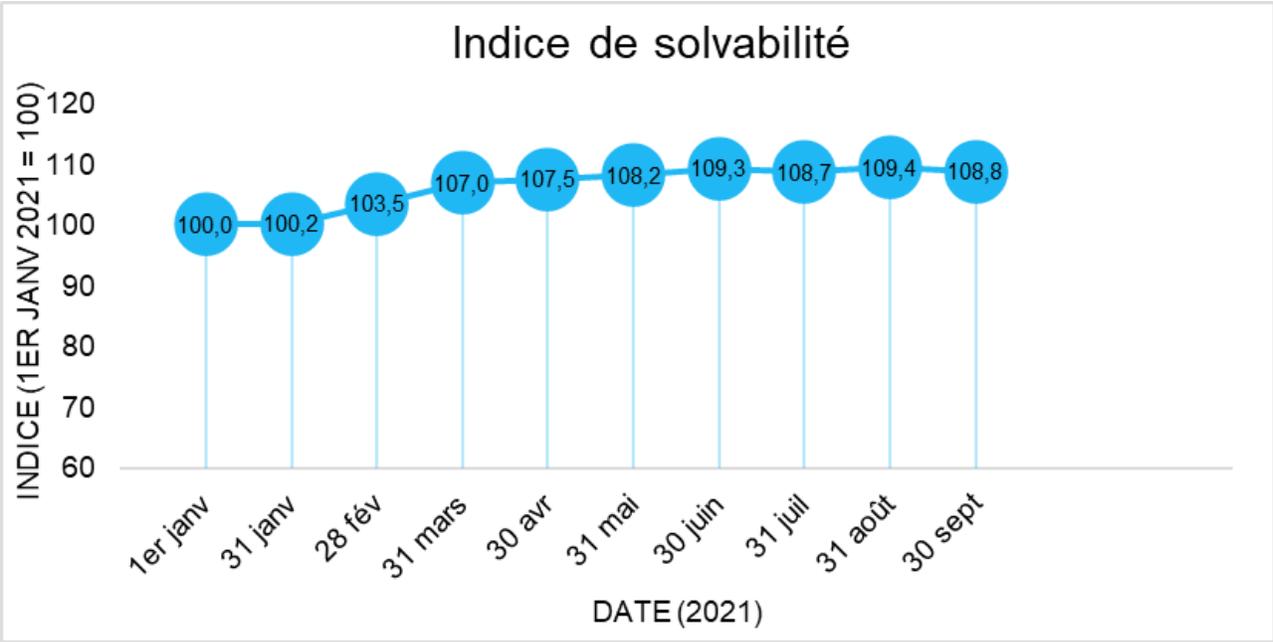
Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

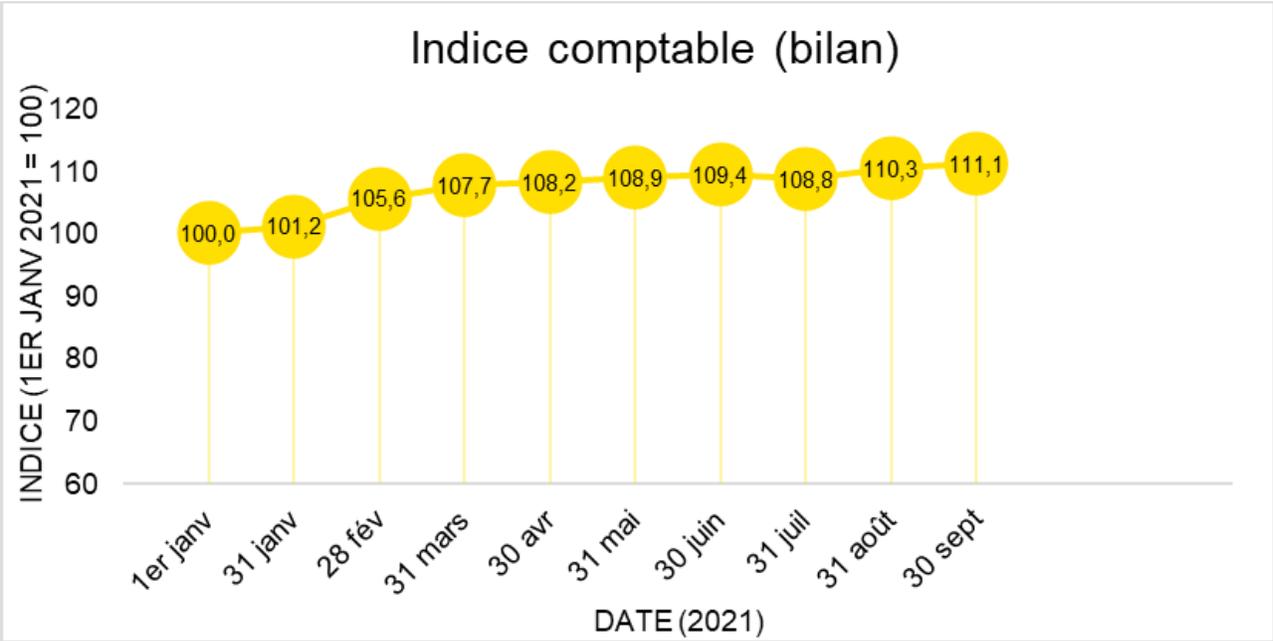
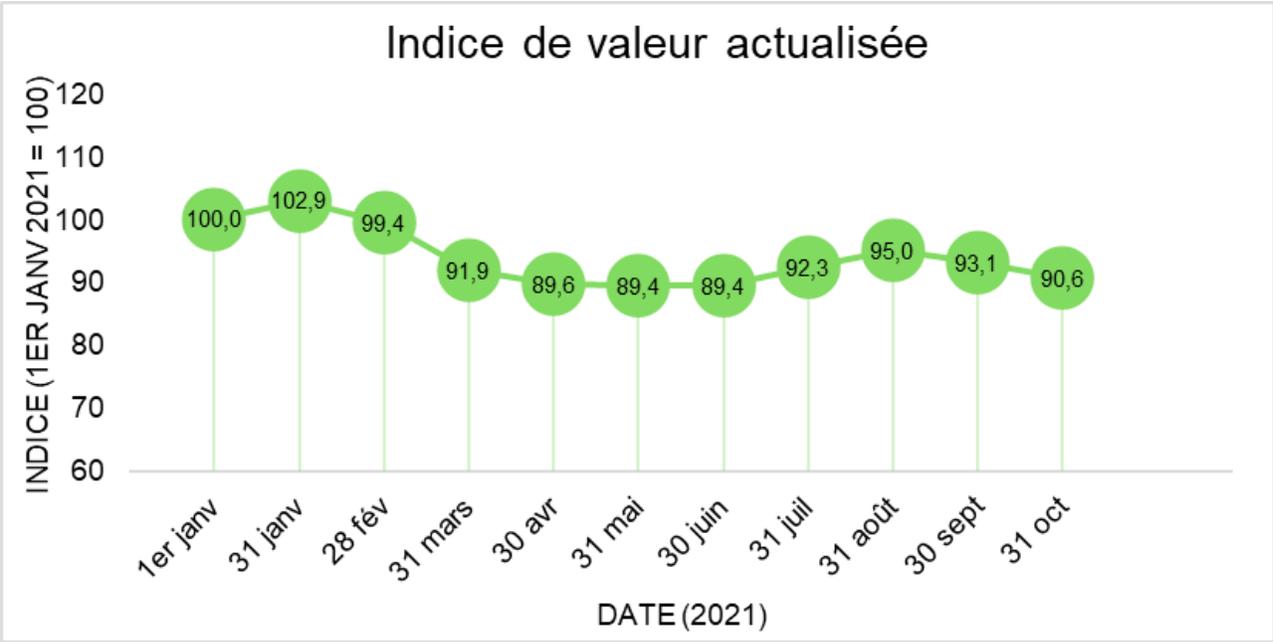
Définitions

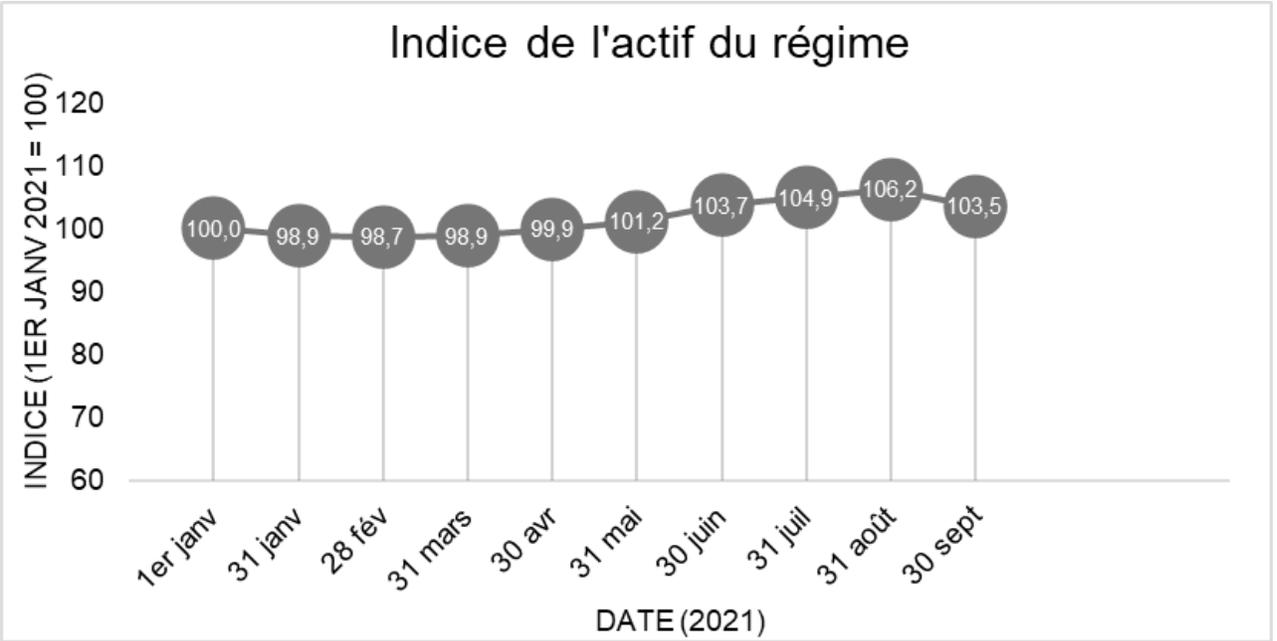
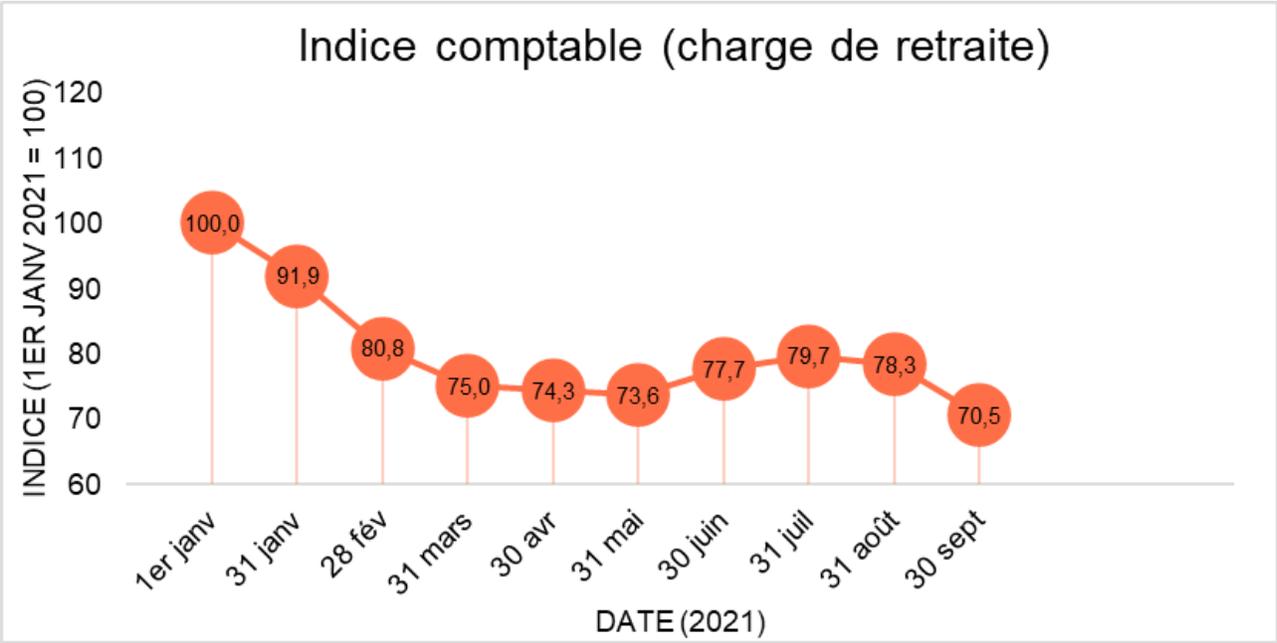
Indice de solvabilité	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
Indice de rente assurée	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année, dans le coût d'assurer des rentes pour un régime de retraite de durée moyenne
Indice de valeur actualisée	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
Indice comptable (bilan)	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
Indice comptable (charge de retraite)	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans la charge de retraite pour la prochaine année
Indice de l'actif du régime	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^{er} 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.