

Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

31 octobre 2021



Équipe de rédaction

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

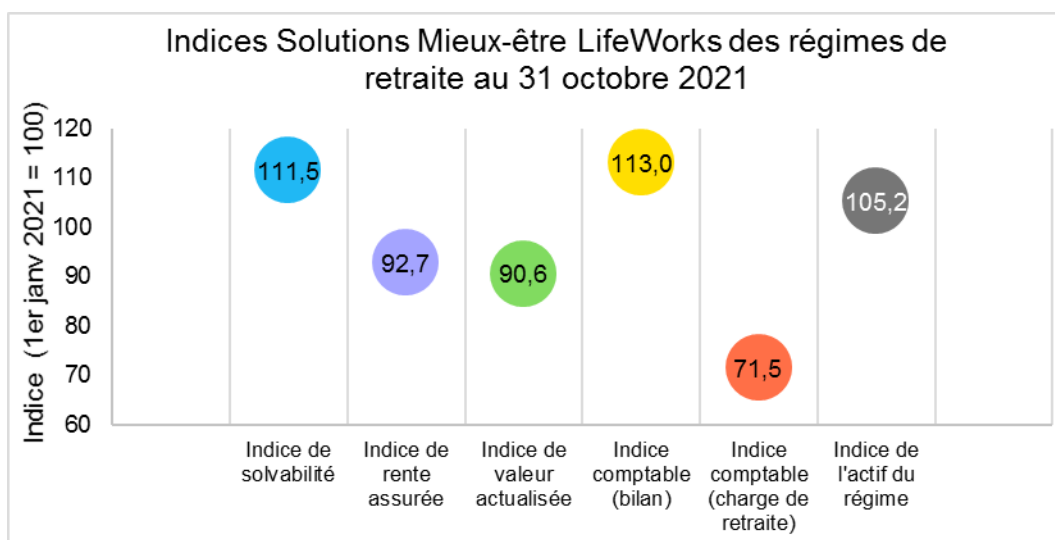
Christian Laurin, FSA, FICA
Conseiller adjoint, Solutions retraite et financières
(438) 797-9919
christian.laurin@lifeworks.com

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

- La situation financière d'un régime de retraite type s'est améliorée au cours du mois d'octobre pour atteindre son niveau le plus élevé jusqu'à présent en 2021 tant sur base de solvabilité que sur base comptable.
- Les rendements sur l'investissement ont été positifs alors qu'une caisse de retraite type a obtenu un rendement d'environ 1,6 %. Sur les marchés boursiers, les rendements ont été généralement positifs, soutenus par une croissance des bénéfices plus forte que prévu. Les rendements sur les obligations ont été généralement négatifs alors que les taux ont augmenté sur les maturités à courtes et à moyennes échéances. La courbe de taux s'est aplatie au cours du mois.
- Les rendements des obligations à 30 ans non indexées du Gouvernement du Canada ont augmenté de 4 pdb, alors que ceux des obligations équivalentes, mais indexées, ont augmenté de 1 pdb, une indication que les attentes d'inflation à long terme du marché ont augmentées seulement d'environ 3 pdb au cours de la période.
- Les écarts de crédit corporatifs pour les échéances à long terme se sont resserrés légèrement, tandis qu'ils se sont élargis légèrement pour les échéances à moyen terme.
- 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 sur les maturités à courtes et à moyennes échéances au cours du mois d'octobre, alors que les investisseurs réagissaient aux signaux des banques centrales comme quoi ces dernières pourraient amorcer le resserrement de leurs politiques monétaires plus tôt que prévu. Les écarts de crédit corporatifs pour les échéances à long terme se sont resserrés légèrement, tandis qu'ils se sont élargis légèrement pour les échéances à moyen terme. Lors de sa réunion d'octobre, la Banque du Canada a annoncé la fin de son programme d'assouplissement quantitatif ainsi que l'accélération du calendrier prévu des futures hausses du taux directeur. L'inflation mesurée par l'IPC en septembre a révélé une hausse des prix de 4,4 % par rapport à l'année dernière.

Les actions canadiennes et étrangères se sont redressées grâce à une croissance des bénéfices plus forte que prévu. L'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composite, a progressé de 5,0 %. Pendant ce temps, l'indice représentatif des marchés développés et émergents mondiaux, le MSCI ACWI, a progressé de 2,8 % en dollars canadiens. Le dollar canadien s'est apprécié de 2,8 % par rapport au dollar américain.

« Dans son Rapport sur la politique monétaire d'octobre, la Banque du Canada a indiqué que, en termes de bonnes nouvelles, l'activité économique et l'emploi ont progressé au cours du second semestre de 2021. Cependant, les perturbations de l'approvisionnement et les contraintes énergétiques limitent la croissance et provoquent des pressions inflationnistes dans de nombreux pays, dont le Canada », déclare Gavin Benjamin, associé de l'équipe Solutions retraite et financières de Solutions Mieux-être LifeWorks. « Compte tenu de cette évolution mitigée de l'économie canadienne et des autres économies, les promoteurs de régimes de retraite devraient continuer à être attentifs aux risques financiers inhérents à leurs régimes, malgré l'amélioration de la situation financière de bon nombre de ces régimes jusqu'à présent en 2021. Dans les faits, la conjoncture actuelle dans laquelle la situation financière sur base de solvabilité s'est améliorée et que les primes d'achat de rente sont très compétitives, les promoteurs de régimes ont une opportunité de transférer du risque à bon coût. »

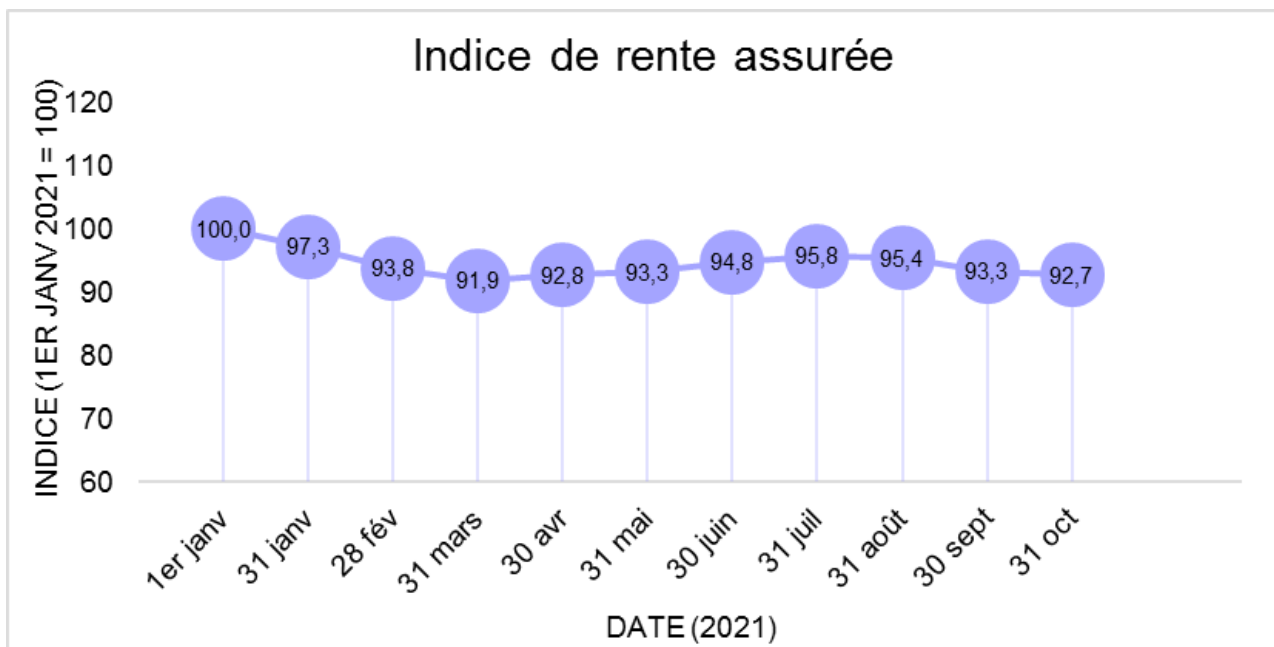
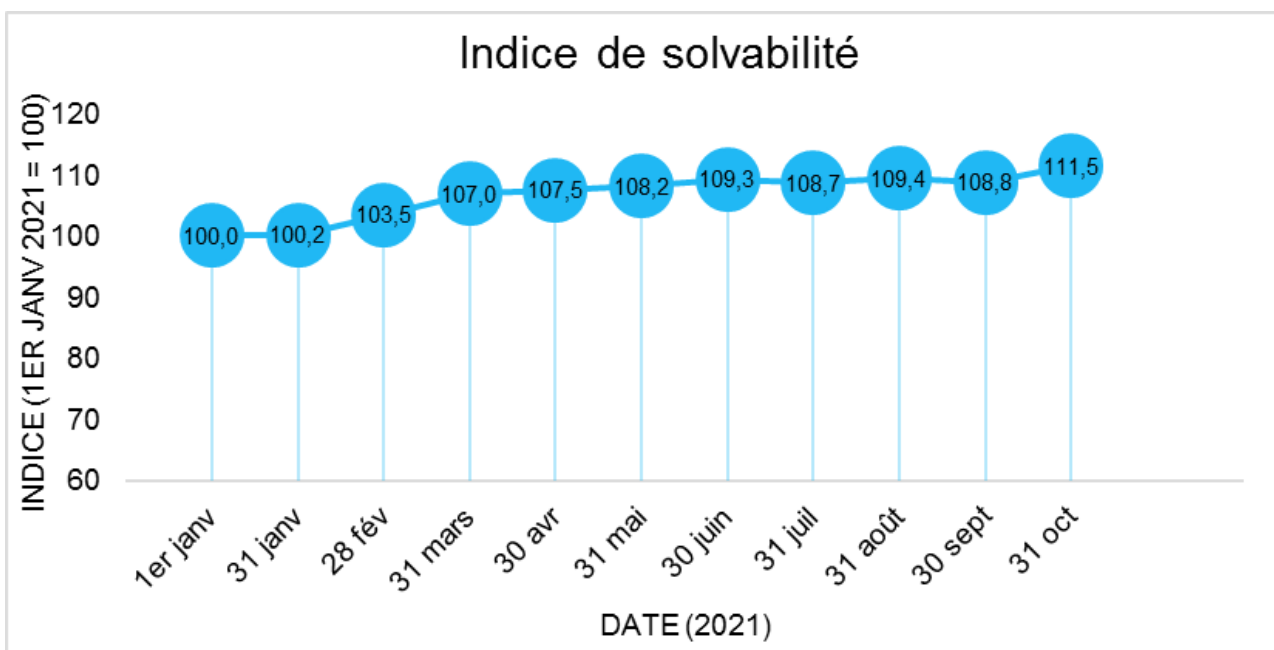
Veillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

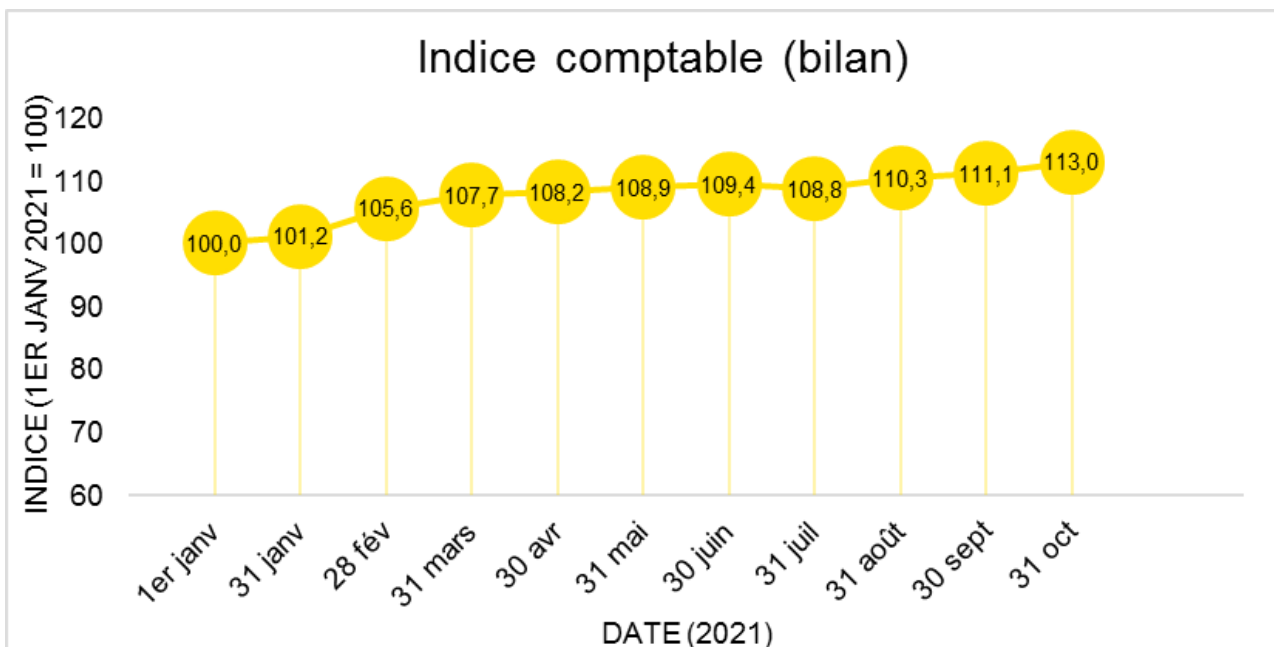
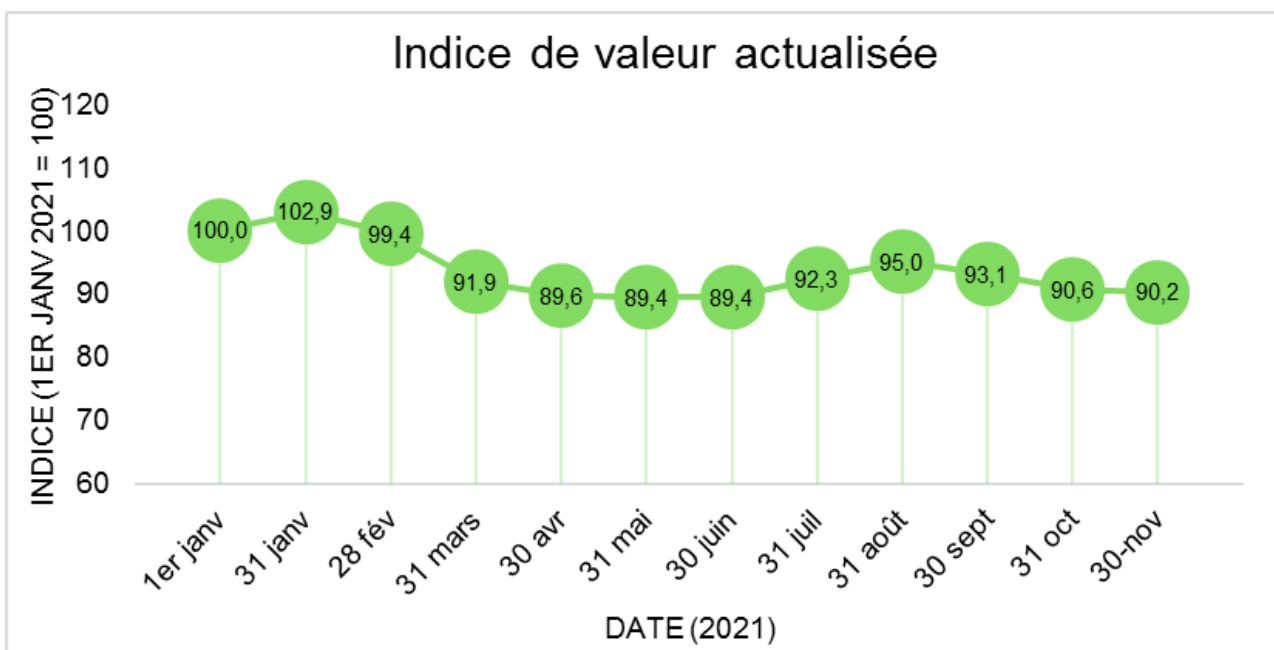
Définitions

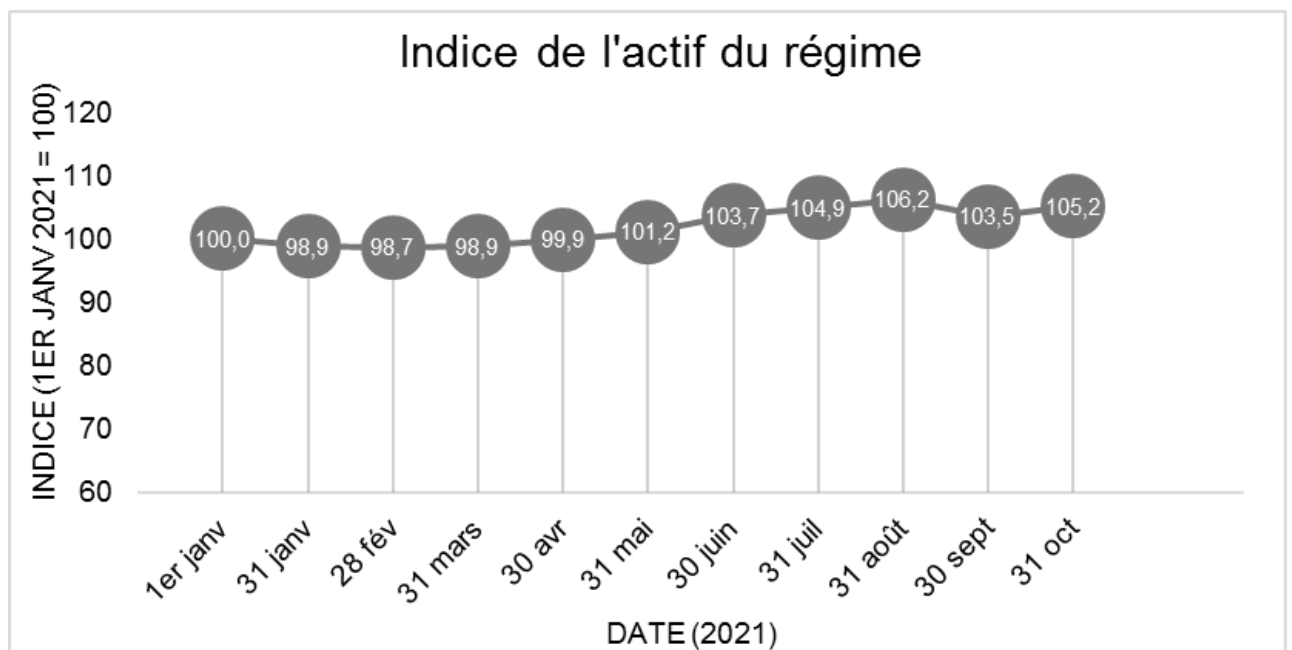
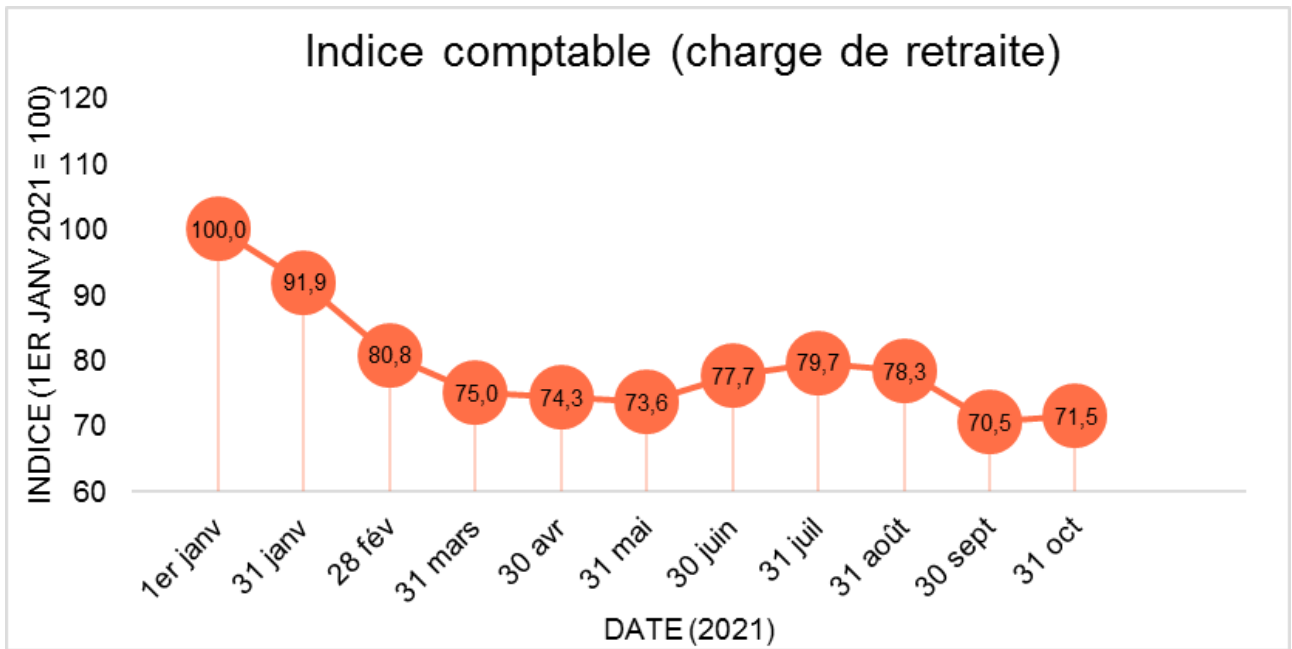
Indice de solvabilité	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
Indice de rente assurée	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le début de l'année,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