

## Indices Solutions Mieux-être LifeWorks pour régimes de retraite

31 décembre 2021



### Équipe de rédaction

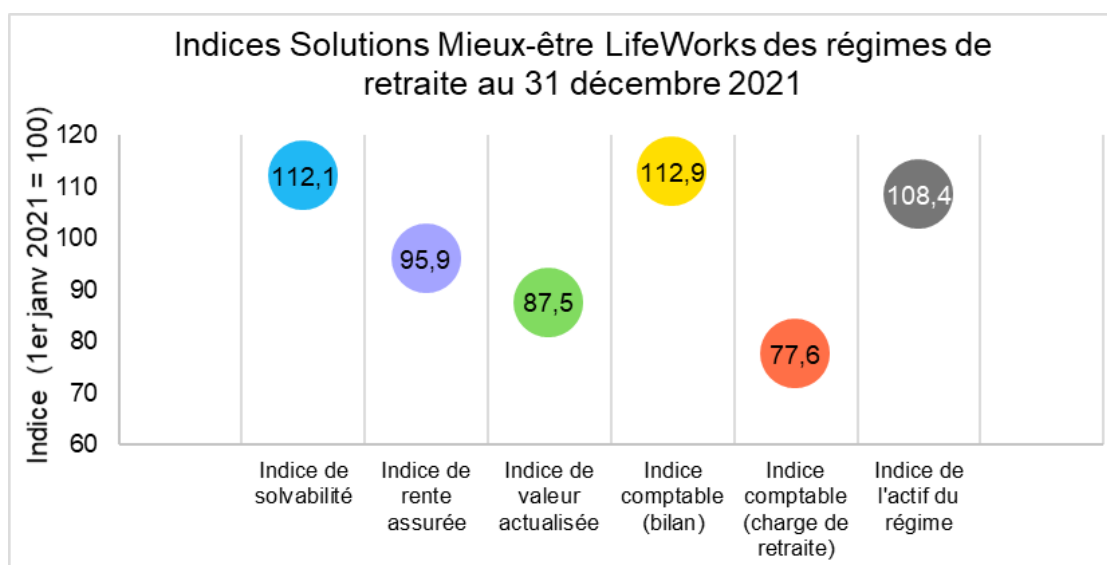
**Diego J. Dubois**, CFA  
Conseiller adjoint, Investissement et risques  
(438) 800-8363  
[diego.dubois@lifeworks.com](mailto:diego.dubois@lifeworks.com)

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

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 tant sur base de solvabilité que sur base comptable au cours du mois de décembre, pour terminer l'année 2021 dans une position significativement meilleure par rapport au 31 décembre 2020.
- En décembre, les rendements sur l'investissement ont été positifs alors qu'une caisse de retraite type a obtenu un rendement d'environ 2,6 %. Les marchés boursiers canadiens et étrangers ont progressé, les inquiétudes entourant Omicron, le dernier variant du virus COVID-19, semblant s'apaiser. Les rendements des indices obligataires canadiens ont également été positifs alors que les taux ont diminué sur toute la courbe. Les écarts de crédit corporatifs sont demeurés généralement stables.
- Au cours de l'année 2021, la plupart des régimes de retraite ont bénéficié de la combinaison des rendements boursiers positifs et de la hausse des rendements obligataires, cette dernière ayant contribué à faire baisser les mesures du passif. En ce qui concerne 2022, les promoteurs de régimes de retraite continuent de faire face à une incertitude considérable sur les marchés financiers.
- L'indice comptable de la charge de retraite montre une réduction anticipée de 22 % de la dépense prévue pour l'an prochain par rapport au 31 décembre 2020.



Les marchés boursiers canadiens et étrangers ont progressé, les inquiétudes entourant Omicron, le dernier variant du virus COVID-19, semblant s'apaiser. L'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composite, a progressé de 3,1 % tandis que l'indice des marchés développés et émergents mondiaux, le MSCI ACWI, a progressé de 2,4 % en dollars canadiens. Les rendements sur les indices obligataires canadiens ont également été positifs alors que les taux ont diminué sur toute la courbe. Les écarts de crédit corporatifs sont demeurés généralement stables.

« Au cours de l'année 2021, la plupart des régimes de retraite ont bénéficié de la combinaison des rendements boursiers positifs et de la hausse des rendements obligataires, cette dernière ayant contribué à faire baisser les mesures du passif. En ce qui concerne 2022, les promoteurs de régimes de retraite continuent de faire face à une incertitude élevée et peuvent s'attendre à des périodes de volatilité, alors que de nombreux enjeux tels que la progression des variants de la COVID-19, la reprise économique inégale, les pressions inflationnistes, ainsi que la normalisation progressive de la politique monétaire auront un impact sur l'économie et sur les marchés financiers. », déclare Diego Dubois, conseiller adjoint de l'équipe Solutions retraite et financières de Solutions Mieux-être LifeWorks. « Dans cet environnement incertain, les promoteurs de régimes qui surveillent de près les données financières de leurs régimes et qui sont en mesure d'agir rapidement lorsque des fenêtres d'opportunités de gestion des risques se présentent seront les mieux positionnés pour résister à la volatilité des marchés financiers. »

Pour être en mesure de tirer parti des possibilités de réduction des risques, la technologie et une gouvernance solide sont essentielles. Solutions Mieux-être LifeWorks est heureuse d'être la première organisation canadienne à utiliser la plateforme PFaroe<sup>MC</sup> PD de Moody's Analytics dans le cadre de son offre de gestion des risques. Cet outil de pointe permet de prendre des décisions en temps réel fondées sur des données qui améliorent la gestion des risques financiers des régimes de retraite à prestations déterminées.

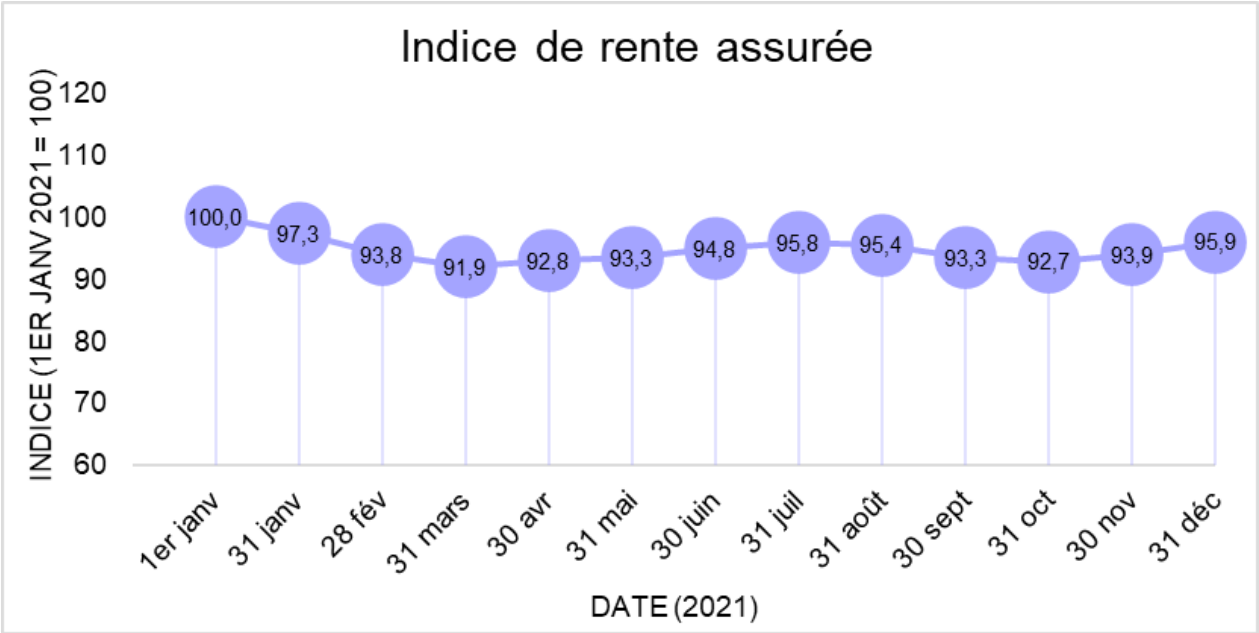
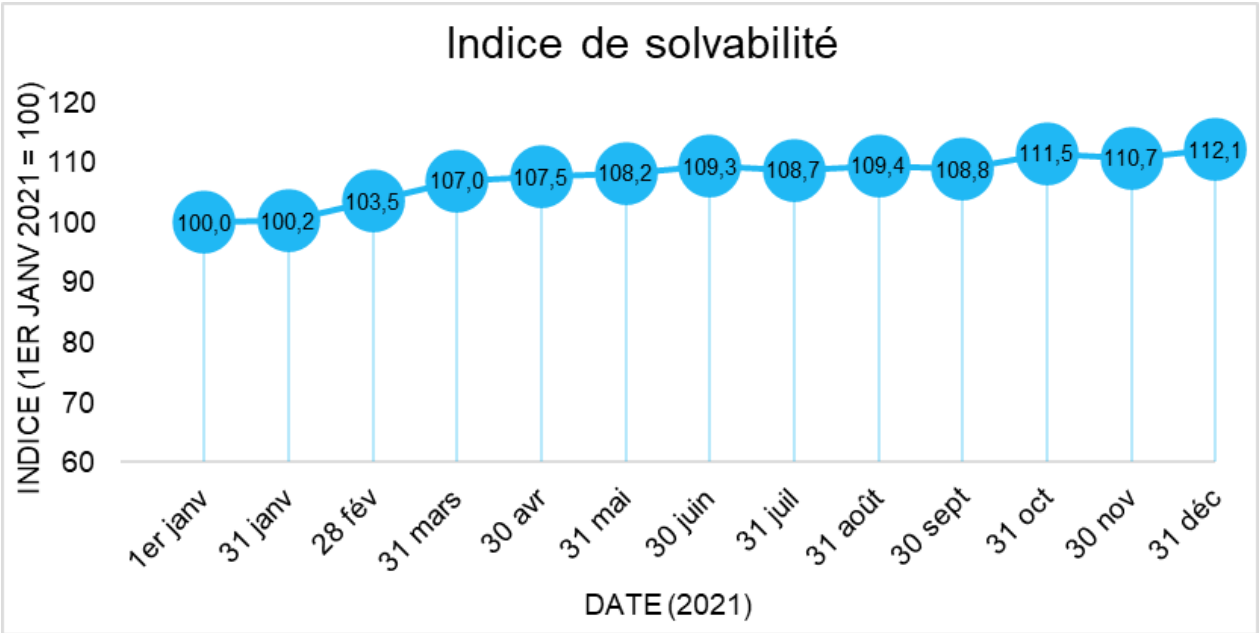
Veillez vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chaque indice au fil des mois.

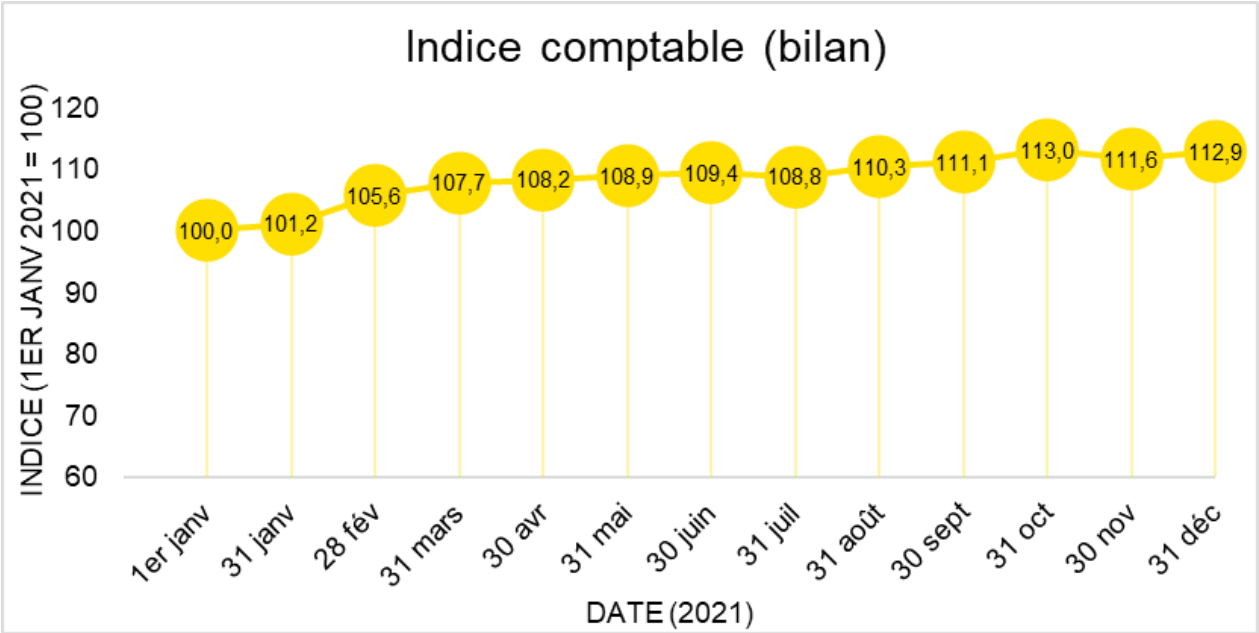
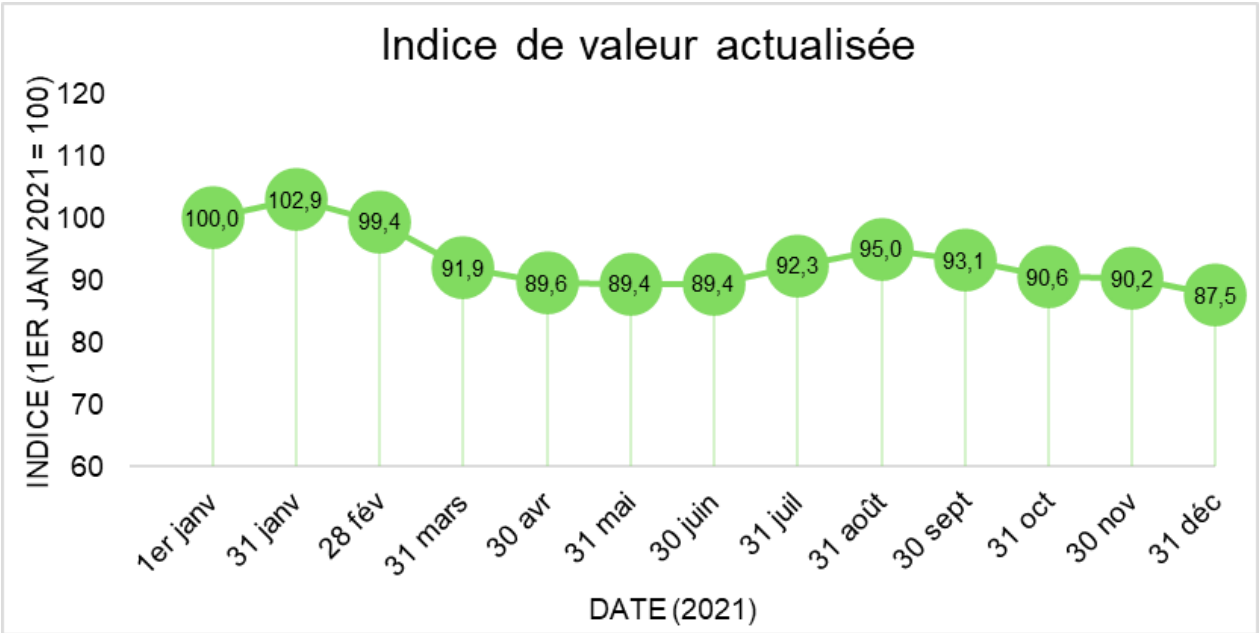
## Définitions

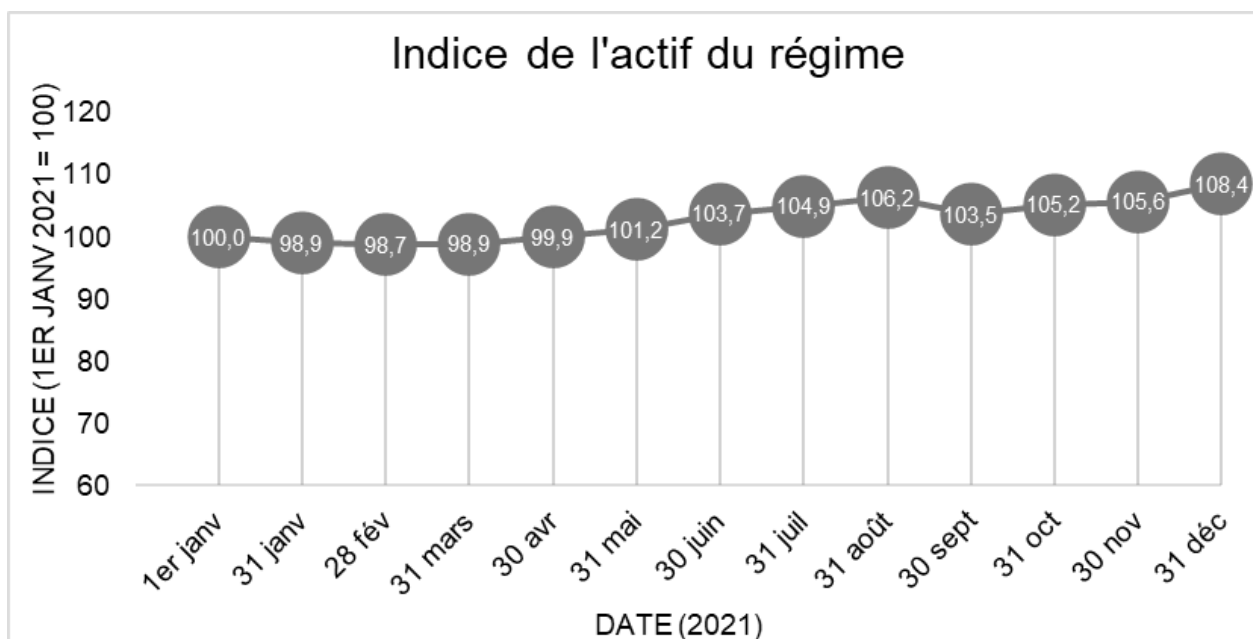
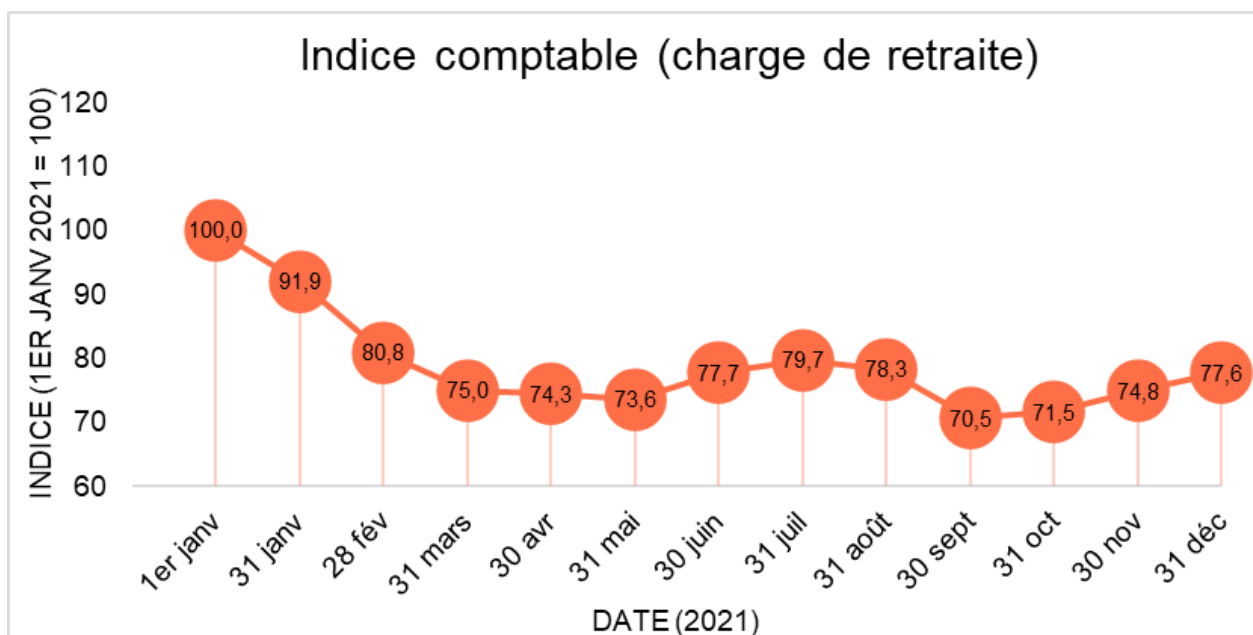
<b>Indice de solvabilité</b>	Indice fournissant une indication des changements, depuis le début de l'année, dans le niveau de capitalisation selon l'approche de solvabilité d'un régime de retraite moyen
<b>Indice de rente assurée</b>	Indice fournissant une indication des changements estimés, depuis le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









### **À propos de Solutions Mieux-être LifeWorks**

Solutions Mieux-être LifeWorks est un chef de file mondial en solutions virtuelles et présentielles qui favorisent le mieux-être global des gens. Nous offrons un continuum de soins personnalisé pour aider nos clients à veiller au mieux-être de leurs employés et, ainsi, à contribuer au succès de leur entreprise.

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