

**Indices Morneau Shepell pour
régimes de retraite**
31 décembre 2020

Équipe de rédaction

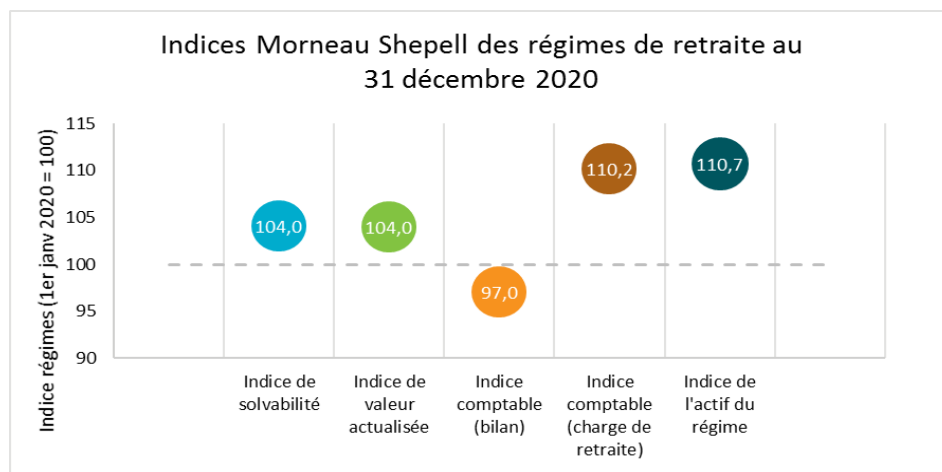
Marc Drolet, FICA, FSA, CFA
Directeur, Gestion d'actif et des risques
(514) 293-1571
mdrolet@morneaushepell.com

Murray Wright, FFA, AICA
Conseiller principal, Solutions retraite
(604) 649-0409
mwright@morneaushepell.com

Publiés chaque mois, les indices Morneau Shepell pour régimes de retraite donnent, en quelques statistiques, un aperçu de l'évolution des régimes de retraite au cours de la dernière année. Ils fournissent de 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

- Les indices Morneau Shepell pour régimes de retraite au 31 décembre 2020 montrent que, en général, les régimes de retraite ont réussi à naviguer à travers la volatilité des marchés et aux conditions économiques incertaines qui ont prévalu en 2020.
- La situation financière sur base de solvabilité pour un régime type s'est améliorée relativement au 31 décembre 2019.
- Cependant, les indices indiquent également que 2021 apportera son lot de défis, avec une augmentation prévue de la charge de retraite aux états financiers pouvant augmenter d'environ 10 % comparativement en 2020.
- La nouvelle année sera vraisemblablement encore marquée par la volatilité, les faibles taux d'intérêt, et la pression sur les mesures comptables et les besoins de liquidités. Une approche proactive en matière de gestion des risques s'impose pour les promoteurs de régimes, puisque la seule certitude que nous avons



Durant le mois de décembre 2020, nous avons constaté un rebond des marchés boursiers partiellement attribuable au lancement des vaccins contre la COVID-19. Malgré une bonne performance généralisée des marchés boursiers, ceux qui se sont particulièrement démarqués sont les marchés émergents et les actions de petites capitalisations. Ce rebond a mené à une légère hausse de l'Indice de l'actif du régime de 1,5% pour décembre en assumant une composition de cet actif à 60% en actions. Ce qui a résulté en une amélioration du côté de l'actif pour l'Indice de solvabilité et l'Indice comptable de bilan, qui combiné à une relative stabilité des taux obligataires, a mené à une amélioration générale de ces indices par rapport au mois précédent. Veuillez-vous référer aux graphiques ci-dessous pour visualiser l'évolution de chacun de ces indices au fil des mois.

En général, les régimes de retraite ont réussi à naviguer à travers la volatilité des marchés et aux conditions économiques incertaines qui ont prévalu en 2020. Or, d'autres défis se pointent à l'horizon, et nous encourageons les promoteurs de régimes à regarder au-delà du bilan financier actuel de leur régime afin de bien comprendre les risques sous-jacents et la façon dont ces derniers ont évolué en cours d'année. La nouvelle année sera vraisemblablement encore marquée par la volatilité, les faibles taux d'intérêt, et la pression sur les mesures comptables et les besoins de liquidités. Une approche proactive en matière de gestion des risques s'impose pour les promoteurs de régimes, puisque la seule certitude que nous avons pour 2021, c'est qu'il y aura encore de l'incertitude.

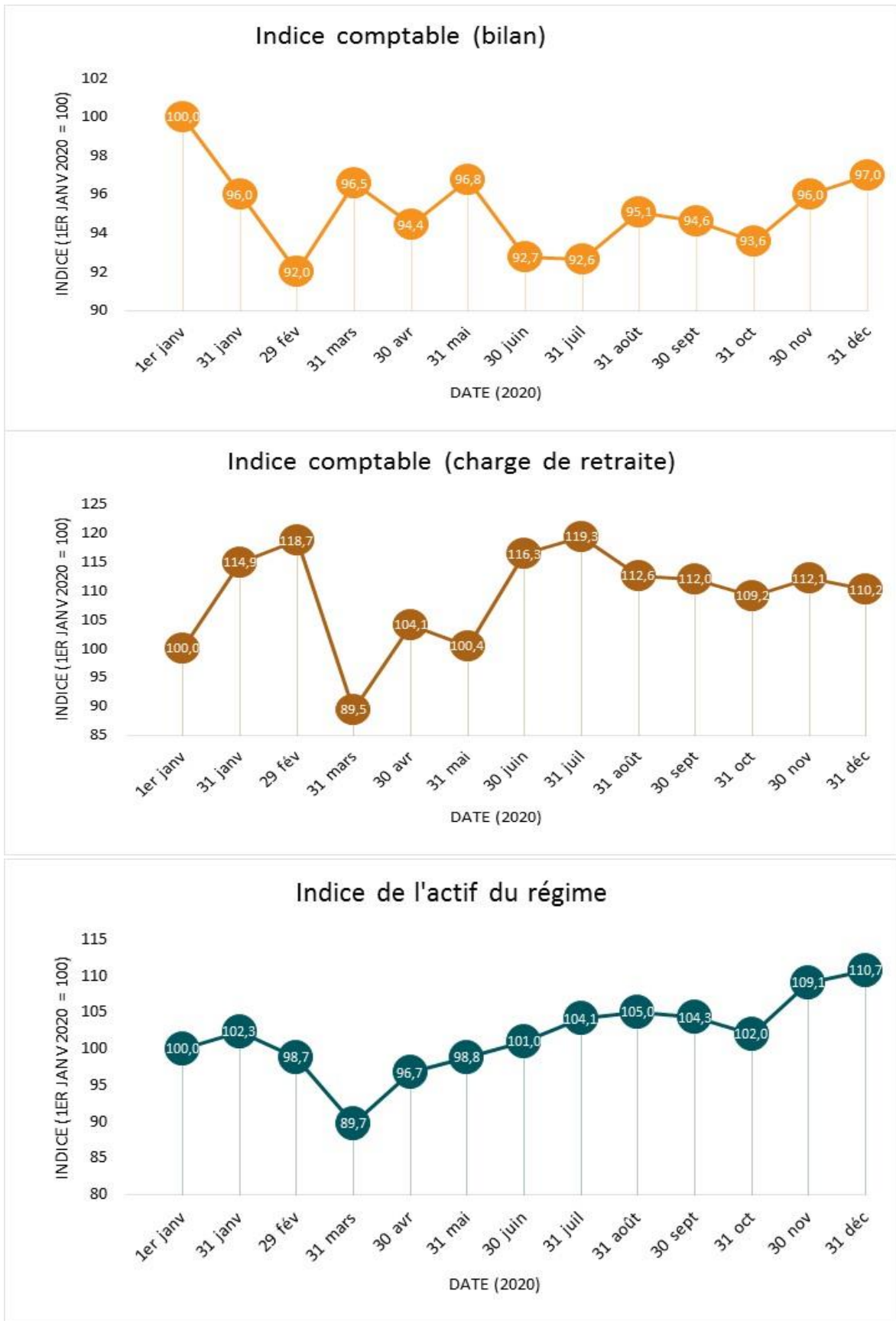
Définitions

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 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 à des fins comptables 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 Morneau Shepell (60 % d'actions et 40 % de titres à revenu fixe).
- 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 explicative pour les évaluations 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 établie 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 Morneau Shepell.





Morneau Shepell est un grand fournisseur de services de gestion des ressources humaines axés sur la technologie, qui adopte une approche intégrée du mieux-être des employés grâce à sa plateforme infonuagique. Nous cherchons à offrir à nos clients des solutions de calibre mondial afin de favoriser le mieux-être mental, physique, social et financier de leurs employés. En veillant au mieux-être des gens, nous contribuons au succès des entreprises. Nos services 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 les services en actuariat et en placements. Morneau Shepell compte environ 6 000 employés qui travaillent avec près de 24 000 organisations clientes, lesquelles utilisent nos services dans 162 pays. Morneau Shepell inc. est une société cotée à la Bourse de Toronto (TSX : MSI). Pour plus de renseignements sur la société, visitez notre site Web morneaushepell.com.

