



Indices TELUS Santé pour **régimes de retraite.**

31 mars 2025

Les forces du marché redéfinissent l'environnement des régimes de retraite : Les régimes canadiens naviguent dans une nouvelle réalité.

Publiés chaque mois, les Indices TELUS Santé 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

En mars, la situation financière d'un régime de retraite type s'est détériorée tant sur une base de solvabilité que d'un point de vue comptable.

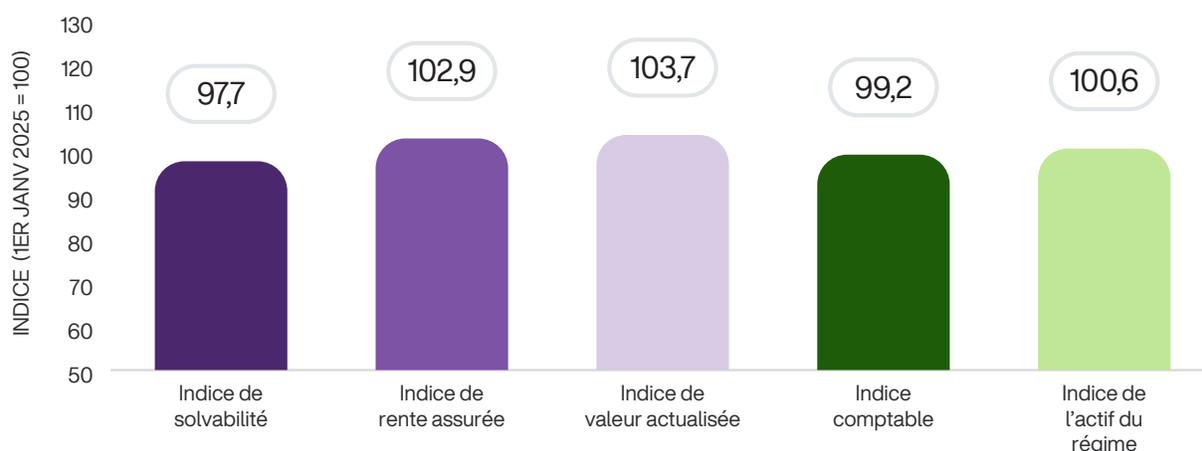
Le rendement des investissements d'un régime de retraite typique s'est établi à -2,5 % pour le mois, ce qui témoigne des défis persistants dans les principales catégories d'actifs. Les actions mondiales ont été confrontées aux tensions géopolitiques croissantes et aux inquiétudes persistantes concernant l'inflation. La plupart des marchés obligataires ont également enregistré des rendements négatifs, reflétant les incertitudes économiques globales.

L'indice MSCI ACWI, qui représente les marchés boursiers mondiaux des pays développés et émergents, a affiché un rendement de -4,0 % en dollars canadiens. L'indice de référence canadien, le S&P/TSX Composé, a terminé le mois avec un rendement de -1,5 %.

En mars, les rendements des obligations à court terme du gouvernement du Canada ont diminué d'environ 0,11 %, tandis que ceux des obligations à long terme ont augmenté d'environ 0,11 %. Par ailleurs, les écarts de crédit des obligations d'entreprises à court terme se sont élargis, tandis que les écarts de crédit des obligations d'entreprises à moyen et long terme n'ont pas changé de manière significative.

Les attentes du marché en matière d'inflation à long terme (taux d'inflation attendu selon les données obligataires) étaient d'environ 1,86 % à la fin de mars, soit le même niveau depuis la fin février.

Indices TELUS Santé des régimes de retraite au 31 mars 2025





« En mars 2025, l'environnement des régimes de retraite reste confronté à la volatilité des marchés et aux pressions économiques. Alors que les marchés mondiaux s'adaptent à l'évolution des politiques tarifaires, le secteur canadien des régimes de retraite traversent une période de changements importants à l'échelle nationale.

Le dernier rapport « Climate Pension Quarterly » fait état des efforts continus déployés par les caisses de retraite pour équilibrer diverses considérations de placement, y compris les opportunités au Canada et les facteurs de risques liés au climat, dans le cadre de leur gestion globale des risques et de leurs stratégies de planification à long terme.

La récente baisse du taux directeur de la Banque du Canada à 2,75 % coïncide toujours avec une pentification de la courbe des taux. Au cours du premier trimestre de 2025, les taux de rendements réels ont chuté plus rapidement que les taux de rendements nominaux, ce qui témoigne d'inquiétudes croissantes concernant la croissance. Ce contexte risque d'accroître le passif des régimes de retraite et d'avoir une incidence sur le rendement des placements à long terme, ce qui oblige les gestionnaires de caisses de retraite à apporter des rectifications stratégiques continues.

Pour faire face à ces défis évolutifs, les régimes de retraite doivent demeurer agiles. Ils devraient envisager de diversifier leurs portefeuilles d'investissement, en équilibrant les opportunités avec des investissements résilients au changement climatique. La planification de scénarios pour divers résultats économiques, politiques et climatiques reste cruciale, tout comme une communication renforcée avec les parties prenantes pour répondre aux préoccupations et gérer les attentes. Les Canadiens devraient revoir leurs plans de retraite en tenant compte des conditions du marché et d'éventuels changements de police. En demeurant informés et adaptables, les parties prenantes institutionnelles et individuelles peuvent mieux traverser cette période de changement et d'incertitude, œuvrant à sécuriser l'avenir financier de millions de Canadiens. » déclare Amy Pun, associée au sein de la pratique de Services-conseils de TELUS Santé.

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	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 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 1er janvier.

L'Indice de l'actif mensuel est calculé en fonction d'un portefeuille de référence de TELUS Santé 50 % d'actions et 50 % de titres à revenu fixe (2 % en bons du Trésor, 24 % en obligations univers, 24 % en obligations long terme, 15 % en actions canadiennes, 35 % en actions mondiales) avec rééquilibrage mensuel.

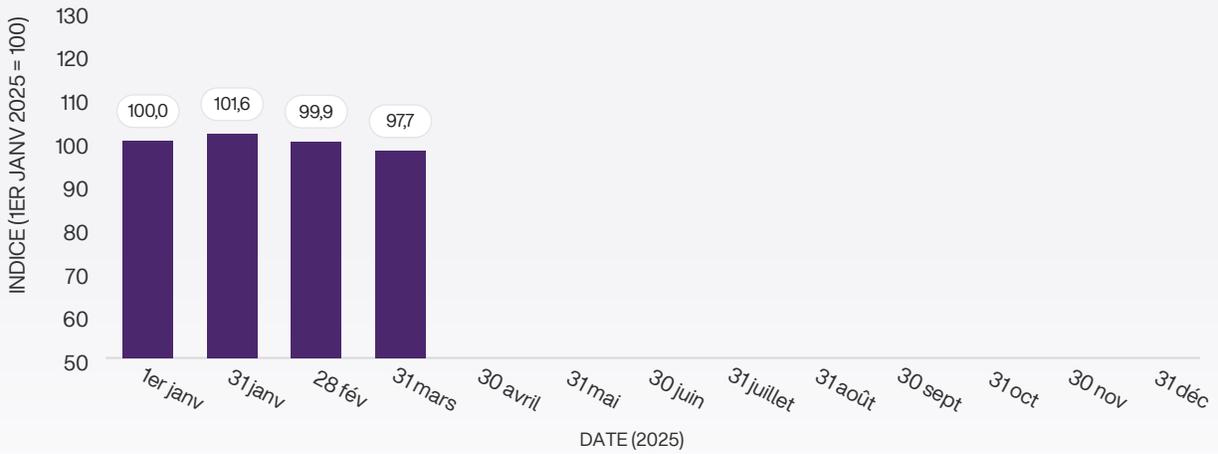
Le passif du régime correspond à celui d'un régime de retraite d'une durée moyenne.

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.

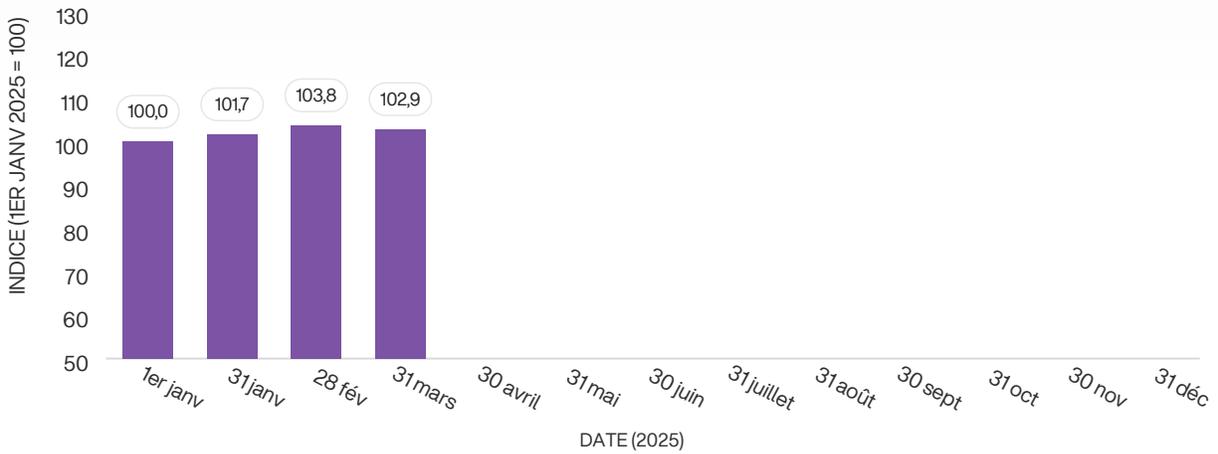
L'Indice de valeur actualisée mensuel tient compte de la valeur actualisée estimative pour un participant d'un régime moyen établi selon la méthode de calcul des valeurs actualisées décrite dans les normes de pratique de l'ICA.

L'indice comptable mensuel tient compte du passif comptable estimatif calculé au moyen d'un taux d'actualisation établi selon la courbe des obligations de sociétés notées AA de TELUS Santé.

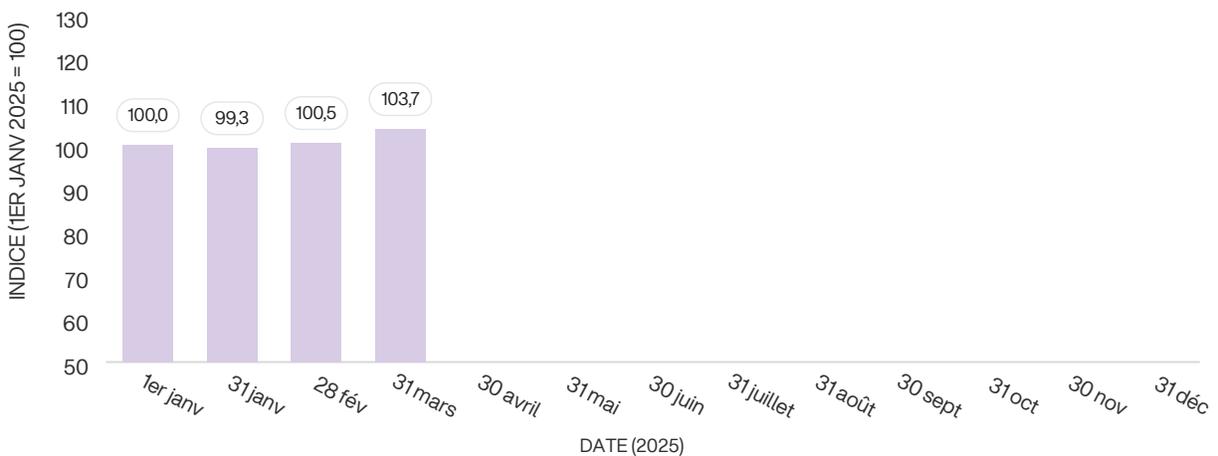
Indice de solvabilité



Indice de rente assurée

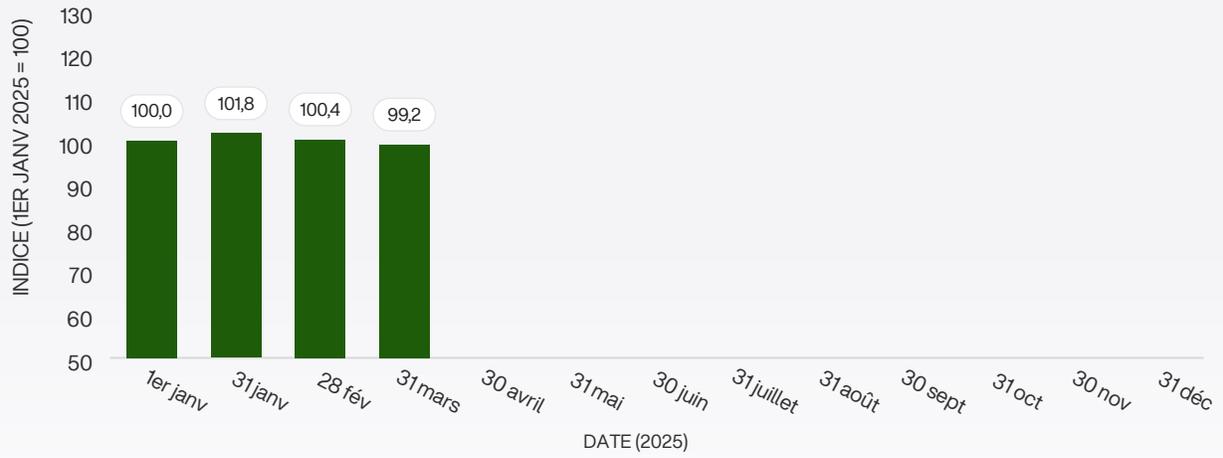


Indice de valeur actualisée

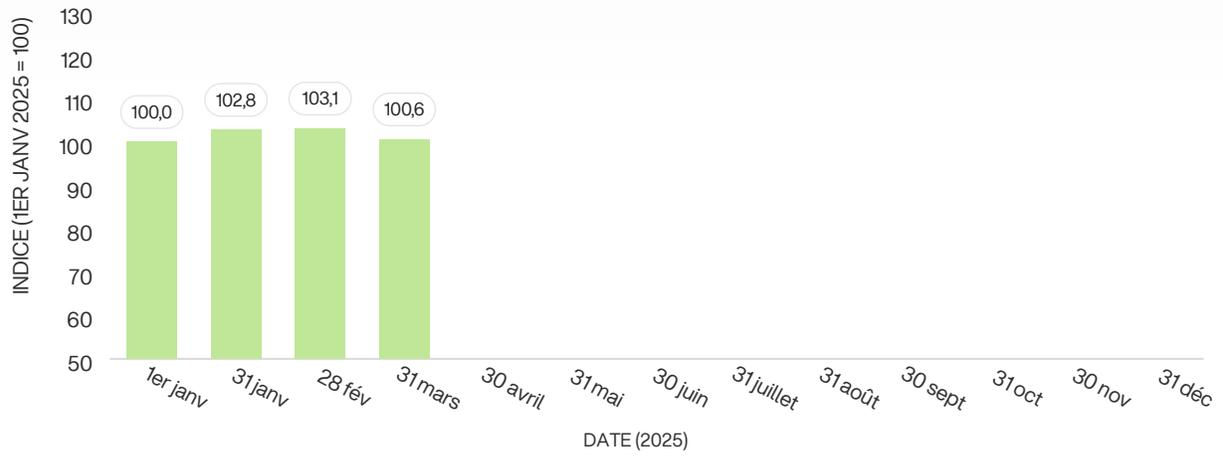




Indice comptable



Indice de l'actif du régime



Présenté par

Rachel-Anne Latella

Conseillère adjointe,
Services conseils

(438) 926-3875

rachelanne.latella@telussante.com

