

Aperçus de contrats d'assurance-vie entière avec participation

Quelles conditions du marché pourraient donner lieu à une baisse du taux d'intérêt du barème de participations?

Les barèmes de participations ne changent pas de façon spectaculaire à court terme lorsqu'on les compare à d'autres indicateurs du marché. Il est impossible de prédire le rendement à long terme d'un placement. Toutefois, si les taux d'intérêt demeurent faibles pour une période prolongée, le taux d'intérêt du barème de participations connaîtra probablement aussi une baisse, mais à un rythme plus lent :

Scénario faiblesse continue des taux d'intérêt

- si les taux à long terme du gouvernement du Canada demeurent à environ 2 %
- les écarts historiques et les valeurs implicites restent constants
- les marchés boursiers et le marché des biens immobiliers affichent des rendements historiques moyens
- les résultats techniques liés à la mortalité et ceux liés aux frais ne changent pas

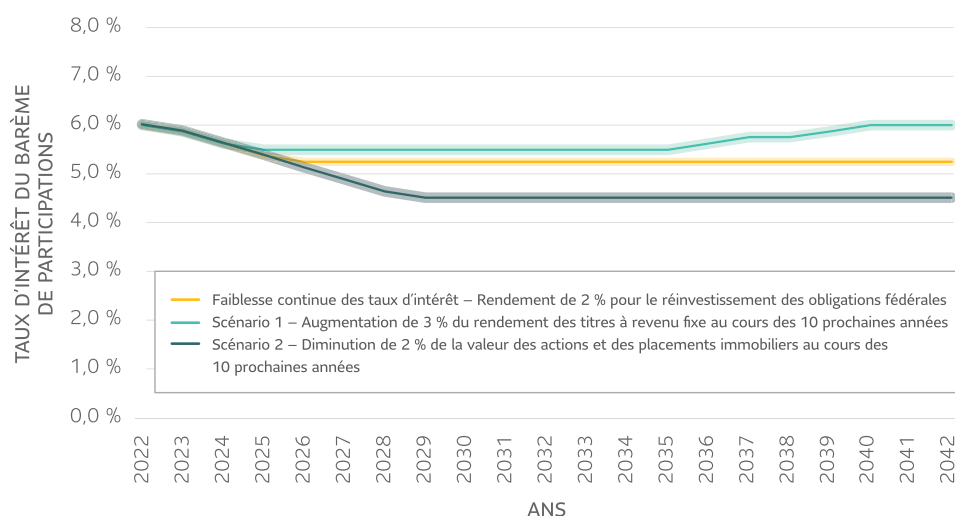
Alors... le rendement du portefeuille du compte des contrats avec participation pourrait graduellement chuter de 100 à 150 points de base au cours des 10 prochaines années.

Autres scénarios

Les scénarios ci-dessous présentent des changements positifs et négatifs au rendement des actions, des placements en biens immobiliers et des placements à revenu fixe au cours des 20 prochaines années. Ils montrent comment le taux d'intérêt d'un barème de participations pourrait fluctuer au fil du temps.

Le **premier scénario** montre une hausse graduelle de 2 % à 5 % des placements à revenu fixe au cours des 10 prochaines années et le **deuxième scénario** montre une baisse graduelle de 2 % des actions et des placements immobiliers au cours des 10 prochaines années, les placements à revenu fixe demeurent constants. Pour ces deux scénarios, les résultats techniques liés à la mortalité et ceux liés aux frais ne changent pas.

Scénarios possibles de taux d'intérêt du barème de participations



Comment le barème de participations réagit-il aux fluctuations des marchés?

L'uniformisation est le processus visant à amortir les gains et les pertes en capital sur un certain nombre d'années. On uniformise la composante placements du barème de participations en comptabilisant une partie des gains et pertes de l'année courante et on conserve le reste dans le compte des contrats avec participation; ce solde sera comptabilisé au fil du temps.

Le barème de participations est géré par la Financière Sun Life pour tenir compte équitablement des résultats techniques, tout en atténuant l'impact des fluctuations du marché. Lorsque nous établissons le barème de participations, nous analysons les résultats techniques actuels et futurs anticipés, et nous cherchons à réduire au minimum la volatilité à court terme.

Le taux d'intérêt du barème de participations a ainsi tendance à baisser plus lentement que les taux d'intérêt réels et les marchés boursiers. Il a également tendance à augmenter plus lentement que les taux d'intérêt réels et les marchés boursiers pendant les périodes de croissance.

Quelles sont les composantes du barème de participations?

Un certain nombre de composantes influencent la distribution des participations. Parmi celles-ci, le rendement des placements, le taux de mortalité, les frais, l'impôt, l'inflation et le nombre de propriétaires qui résilient leur contrat.

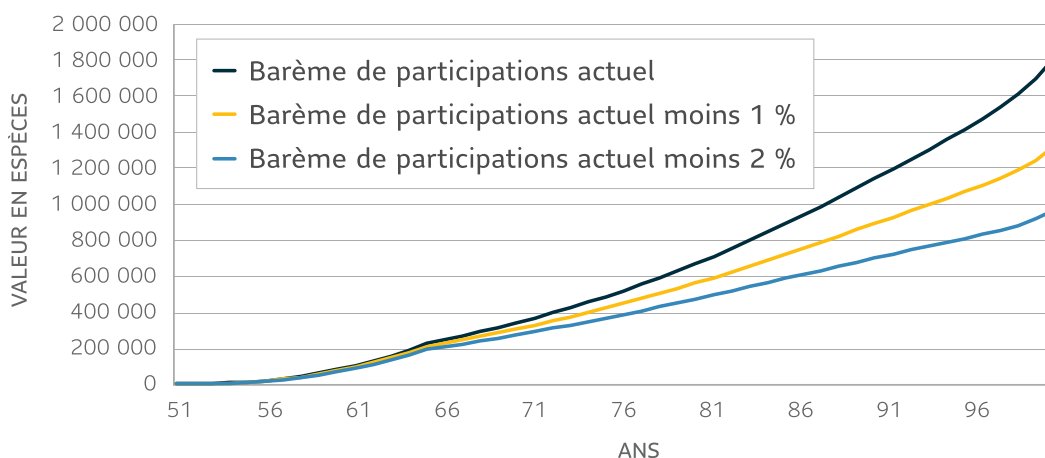
Les trois composantes qui ont habituellement l'incidence la plus élevée sont les résultats des placements, le taux de mortalité et les frais.

Résultats des placements – Intérêt : La composante placements de la participation est basée sur le rendement des placements dans le compte des contrats avec participation. La composante intérêt tend à avoir les répercussions les plus importantes sur le montant des participations versées aux propriétaires de contrat.

Taux de mortalité et frais : Les résultats techniques relatifs au taux de mortalité et aux frais ont généralement des effets positifs similaires sur les participations attribuées.

Quand les dividendes servent à acheter de la bonification d'assurance libérée, une réduction du taux d'intérêt du barème de participation se soldera par des valeurs de rachat et un capital décès plus bas qu'illustrés originalement. Il est important de produire des aperçus montrant différents scénarios de façon à ce que le client puisse voir comment les fluctuations du taux d'intérêt du barème de participations influencent les valeurs de son contrat. Les répercussions d'une réduction du barème de participations sur la valeur de rachat d'un contrat hypothétique sont présentées ci-dessous.

Effet de taux d'intérêt différents du barème de participations*



* Homme, non-fumeur, 50 ans, Vie Protection Sun Life avec participation II, primes à vie, BAL, 500 000 \$.

Le fait d'utiliser des valeurs prudentes, c'est-à-dire le taux d'intérêt du barème de participations actuel moins 1 % et moins 2 %, permettra aux clients de comprendre le degré de sensibilité des valeurs du contrat aux fluctuations du taux d'intérêt du barème de participations. Un aperçu à -2 % ne constitue pas un scénario de la pire éventualité.

Bien qu'il soit impossible de prédire, à court ou à long terme, l'évolution du taux d'intérêt du barème de participations ou des conditions des marchés, un aperçu présente la sensibilité des participations au taux d'intérêt du barème. Un aperçu n'est pas prophétique. Chaque année, le conseil d'administration détermine, à sa discrétion, le barème des participations.

À L'USAGE EXCLUSIF DES CONSEILLERS

La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est membre du groupe Sun Life.
© Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, 2022. 820-4364-01-22



Notre appui. Votre croissance.