

Manuvie

Sécuriser la retraite : ce qui fait la solidité d'un système de retraite





1,6 milliard
de personnes de **65 ans**
et plus d'ici **2050**



L'Asie représentant
près des **deux tiers**¹
de cette population

D'ici 2050, 1,6 milliard de personnes dans le monde auront plus de 65 ans, l'Asie représentant près des deux tiers de cette population¹. La hausse de l'espérance de vie est une marque de progrès, mais elle redéfinit fondamentalement ce que les systèmes de retraite doivent offrir : un revenu durable, une résilience financière et une confiance à la hauteur d'une retraite qui peut désormais durer 30 à 40 ans, et non plus seulement des soldes de comptes à la date de la retraite.

Les taux de remplacement tombent
en dessous de

50 %



du revenu d'avant la retraite²

Trop de systèmes, cependant, ont été conçus pour une époque différente : une époque de retraites plus courtes, de carrières linéaires, de relations stables avec les employeurs et de promesses de prestations déterminées. La réalité d'aujourd'hui est plus complexe. Dans les économies avancées comme dans les économies émergentes, les taux de remplacement typiques tombent en dessous de 50 % du revenu avant la retraite, laissant des millions de personnes dans l'insécurité plus tard dans leur vie².



La moitié des retraités
part à la retraite

plus tôt que prévu³

Près de la moitié des retraités quittent le marché du travail plus tôt que prévu, souvent en raison de problèmes de santé, de responsabilités d'aïdants naturels ou de stress économique³. Les travailleurs n'épargnent pas suffisamment, les ménages sont aux prises avec des chocs financiers et l'écart entre ce que les systèmes de retraite sont censés offrir et la réalité des gens continue de se creuser.

Ces défis ne sont pas abstraits. Lorsque les systèmes de retraite ne sont plus à la hauteur, la santé publique, le logement et la protection sociale sont aussi affectés, ce qui crée des pressions budgétaires à long terme pour les gouvernements et imposent un fardeau plus lourd aux familles et aux employeurs.

Manuvie en action



À Manuvie, nous croyons que les systèmes de retraite solides ne sont pas le fruit du hasard. Ils doivent être conçus intentionnellement pour favoriser une vie plus longue, une participation plus large, une prise de décision en toute confiance et une sécurité de revenu durable. En tant que l'une des principales entreprises de services financiers au monde, avec une expertise dans les domaines de l'assurance, de la retraite, du patrimoine et de la gestion d'actifs, Manuvie opère sur divers marchés, des systèmes de retraite matures aux systèmes en développement rapide. Notre mission est d'aider les gens à épargner et à investir en toute confiance pour atteindre leurs objectifs de retraite. Nous considérons la prochaine décennie comme un point d'inflexion décisif, et notre rôle s'étend au-delà de la gestion des actifs pour aider à façonner des systèmes plus résilients, à soutenir l'évolution des politiques et à fournir aux individus les outils nécessaires pour naviguer dans un contexte financier de plus en plus complexe.

Nous croyons que les systèmes de retraite solides partagent cinq qualités fondamentales :

1. L'adéquation et la protection de la longévité
2. L'accès et l'inclusion de tous les travailleurs
3. La flexibilité et la protection
4. La confiance nourrie par le conseil et l'engagement
5. La transparence et la responsabilité dans les résultats

1



La hausse de l'espérance de la longévité : concevoir pour un revenu durable



L'inflation + la longévité + la volatilité nécessitent une planification structurée du revenu

Le premier test, et le plus fondamental, de tout système de retraite est de savoir s'il aide les gens à vivre confortablement et en toute sécurité tout au long de leur retraite. L'adéquation ne se résume pas à un solde de compte important. Il s'agit de convertir l'épargne accumulée en un revenu capable de soutenir la vie quotidienne, de suivre le rythme de l'inflation, de résister à la volatilité des marchés et de durer malgré des retraites de plus en plus longues.

La hausse de l'espérance de vie a changé la donne. La retraite n'est plus une courte période de transition, mais une phase de plusieurs décennies qui nécessite une gestion continue des risques, une exposition à la croissance et une planification structurée du revenu. Les systèmes conçus pour assurer l'adéquation et la protection de la longévité doivent anticiper ces réalités. Ils doivent établir des trajectoires de cotisation adaptées à l'espérance de vie moderne et à l'évolution des parcours professionnels; permettre aux placements de maintenir une exposition adéquate à la croissance jusqu'à la retraite, et non pas simplement se tourner vers des portefeuilles prudents à l'âge de 65 ans; et intégrer des solutions qui traduisent les soldes des comptes en flux de revenus durables, protégeant à la fois contre l'inflation et le risque d'épuiser ses actifs de son vivant.

Les stratégies de placement qui maintiennent l'exposition à la croissance et intègrent des solutions de revenu structurées réduisent considérablement la probabilité d'insuffisance financière plus tard dans la vie⁴. Cela signifie qu'il faut considérer le décaissement dès la conception des systèmes plutôt que l'aborder tardivement. Il convient également d'anticiper les coûts des soins de santé et les besoins en matière de soins de longue durée, lesquels peuvent varier considérablement selon la région et la situation des ménages. Les systèmes efficaces intègrent l'accès à des solutions de revenu protégé, y compris les rentes et l'assurance longévité, qui fournissent un filet de sécurité lorsque l'épargne seule peut s'avérer insuffisante.

La suffisance du revenu à la retraite n'est pas le fruit du hasard. C'est le résultat de choix de conception délibérés : des objectifs d'épargne réalistes, des stratégies d'investissement tout au long de la retraite et des solutions de revenu qui correspondent à la durée et à l'incertitude des retraites modernes.

Solde à la retraite



Revenu viager

Accumulation seulement

Jusqu'à la retraite

Manuvie en action



Dans l'ensemble des marchés, Manuvie a contribué à concevoir des systèmes de retraite qui vont au-delà de l'accumulation pour mettre l'accent sur la durabilité du revenu. En Amérique du Nord, nous soutenons les cadres de fonds axés sur une date cible qui maintiennent une exposition appropriée aux actions jusqu'à la retraite et au-delà. À Hong Kong, nous avons fourni des solutions de revenu de retraite à nos clients. Ces approches reflètent la réalité selon laquelle la longévité et le risque d'inflation ne s'arrêtent pas à la retraite; il peut être nécessaire de les gérer activement tout au long du décaissement.

2



L'accès et l'inclusion : assurer la participation peu importe les parcours professionnels



Inscription automatique



Cotisations régulières



Préparation à long terme plus grande



Transférabilité

La solidité d'un système de retraite dépend de l'étendue du nombre de personnes qu'il rejoint. Pourtant, des millions de travailleurs restent en dehors des cadres formels de la retraite, et de manière disproportionnée les femmes, les travailleurs à la demande, les employés à temps partiel et les personnes à faible revenu⁵. Les écarts de contribution créés par la prestation de soins, l'emploi informel ou les antécédents de travail intermittent s'accumulent en désavantages durables qui s'aggravent d'une génération à l'autre.

Les systèmes inclusifs le reconnaissent et ils sont conçus intentionnellement à cette fin. Ils prévoient une participation par défaut plutôt que facultative. De plus, des fonctionnalités telles que l'inscription automatique, les taux de cotisation initiaux et l'augmentation automatique progressive encouragent les gens à commencer à épargner tôt et régulièrement, même lorsqu'ils ne sont pas activement engagés dans le système. Ils font de la participation la norme plutôt qu'une option. Ils favorisent la transférabilité et la continuité lorsque les travailleurs changent d'employeur, de secteur d'activité ou de mode de travail. Cela facilite le transfert de l'épargne et décourage les retraits lors des changements d'emploi, lesquels érodent la sécurité de la retraite à long terme. Ils simplifient l'adhésion et l'engagement afin que les travailleurs qui ne sont pas des experts financiers puissent tout de même se bâtir une sécurité importante à la retraite. En outre, ils reconnaissent que la main-d'œuvre dont dépendent les économies modernes, qu'il s'agisse de salariés, de travailleurs autonomes ou de personnes engagées dans un travail par le truchement de plateformes, mérite d'avoir accès aux mêmes possibilités d'épargne à long terme.

L'élargissement de l'accès ne consiste pas à rendre obligatoire la participation à un modèle unique. Il s'agit de réduire les obstacles structurels, de soutenir la continuité de l'épargne entre les différents régimes d'emploi et de veiller à ce que les personnes qui contribuent à la croissance économique puissent également préparer leur propre avenir. Lorsque la couverture devient plus large et plus inclusive, la retraite passe d'un avantage pour certains à une base de résilience économique pour des populations entières.

Manuvie en action



Manuvie travaille avec les employeurs et les décideurs pour élargir l'accès grâce à une conception plus simple des régimes, à l'adhésion numérique et à des outils de mobilisation qui réduisent les frictions tout au long du parcours d'épargne. Nous offrons des solutions d'épargne-retraite adaptées aux petites et moyennes entreprises et nous soutenons les participants dans leur transition d'un emploi à l'autre en leur fournissant des conseils pour garder leur épargne-retraite sur la bonne voie.

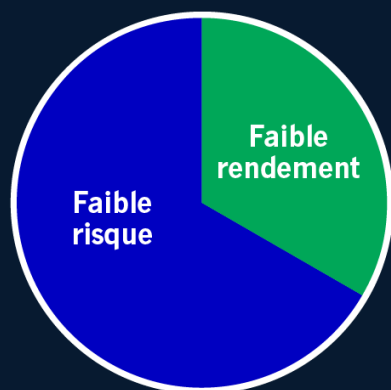


3

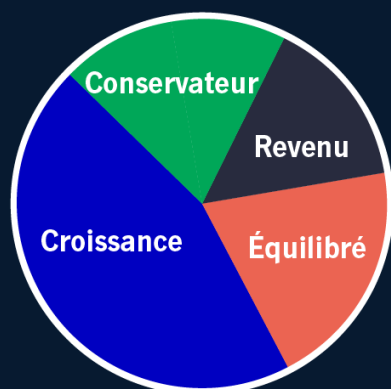


La flexibilité et la protection : offrir des choix tout en protégeant les résultats à long terme

Trop conservateur par défaut



Gestion professionnelle par défaut



La retraite est une question personnelle et les systèmes doivent tenir compte de la diversité des besoins individuels. La flexibilité sans structure peut toutefois devenir une source de fragilité. La recherche comportementale montre invariablement que les individus, en particulier en période d'incertitude, puisent trop rapidement dans leur épargne ou prennent des décisions qui mettent involontairement en péril leur sécurité à long terme⁶. En matière d'épargne-retraite, la liberté sans garde-fous peut silencieusement mettre fin à des décennies d'épargne disciplinée.

Des systèmes solides équilibrent la flexibilité pour les épargnants avec des mesures de protection conçues judicieusement. Ils permettent aux individus de faire des choix personnels en matière de taux de cotisation et d'investissement, d'options de retrait, de structure des flux de revenus, d'options de rente ou de modèles hybrides, tout en intégrant des caractéristiques de conception qui protègent contre l'épuisement prématuré des fonds. Des régimes par défaut bien conçus, qu'ils prévoient des niveaux de cotisation ou une répartition de l'actif diversifiée et adaptée à leur âge, permettent aux participants qui ne font pas de choix actifs de quand même se bâtir une sécurité appréciable à la retraite. Ils intègrent des mesures incitatives qui aident les gens à rester disciplinés pendant les périodes de stress lié aux marchés et des conseils qui favorisent des schémas de retrait plus résilients. Lorsque la flexibilité est associée à la protection, elle devient une source de force plutôt qu'un amplificateur de risques.

Cela est particulièrement évident dans la façon dont les régimes par défaut sont conçus. Par exemple, au cours des trois dernières décennies, l'indice S&P 500 a enregistré un rendement annuel moyen d'environ 9 %, comparativement à environ 4 % pour les obligations américaines. Un système qui place par défaut les épargnants dans des portefeuilles trop conservateurs, sans maintenir une exposition adéquate aux actions, peut considérablement compromettre les résultats à la retraite. S'appuyer uniquement sur les obligations au lieu de maintenir une exposition aux actions se traduirait par une baisse de plus de 1 200 \$ US du revenu de retraite mensuel.⁷



Manuvie en action



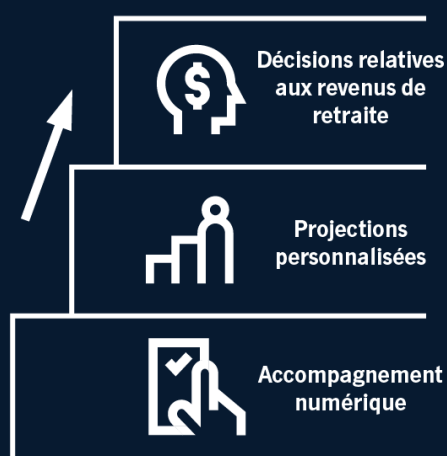
Manuvie conçoit des solutions de retraite qui conjuguent le choix des participants et une solide gouvernance des placements. Nos stratégies de fonds équilibrés et à date cible servent de régimes par défaut gérés par des professionnels qui réduisent la complexité tout en maintenant une exposition au risque appropriée. Nous fournissons également des outils de planification du revenu de retraite et des retraits, y compris des outils de projection du revenu, pour aider les participants à évaluer les stratégies de décaissement durables aux points de décision critiques.

4



La confiance nourrie par le conseil : transformer la complexité en clarté

Échelle de conseils



Même le système le mieux conçu n'aura pas de succès si les participants ne le comprennent pas ou n'ont pas confiance qu'il leur apportera de la valeur. Être à la retraite implique de composer avec le risque de longévité, l'inflation médicale, l'incertitude des marchés, les considérations fiscales et les décisions qui doivent être prises précisément aux moments où les gens sont le plus vulnérables au stress ou à la désinformation. L'accompagnement, qu'il soit numérique, humain ou hybride, est le mécanisme qui transforme la complexité en clarté et traduit la conception du système en de meilleurs résultats individuels.

Les systèmes de retraite solides utilisent de plus en plus d'expériences numériques intuitives, de communications claires et de formation continue pour aider les individus et les familles à rester engagés financièrement, à comprendre l'intérêt des compromis et à prendre des décisions de retraite plus sûres.

Nos recherches mondiales montrent que les personnes qui reçoivent des projections personnalisées, des scénarios et des interventions opportunes sont beaucoup plus susceptibles d'épargner adéquatement, de conserver leurs placements en période de volatilité et de prendre des décisions compatibles avec la sécurité à long terme⁶. Les conseils ne sont pas des bonus, mais une infrastructure de base. À mesure que les retraites s'allongent et que les choix se multiplient, les systèmes qui intègrent des conseils fiables et accessibles en matière de santé et de patrimoine aideront les retraités à anticiper les coûts des soins de santé, à combler les lacunes en matière d'adéquation et à devenir financièrement résilients. Il en résulte des retraités mieux préparés et de meilleurs résultats.

Un conseil efficace va au-delà de la sélection des placements. Il aide les gens à comprendre s'ils sont sur la bonne voie, à connaître les compromis possibles entre épargner davantage et retarder la retraite, à mesurer l'impact potentiel des coûts de santé et des soins de longue durée sur leurs régimes, et à choisir des stratégies de revenu adaptées à leurs objectifs et à leur tolérance au risque. Il s'adapte aux besoins des participants, qu'il s'agisse de suivis réguliers en ligne ou de décisions complexes à enjeux élevés prises avec l'aide de conseillers humains. Cette valeur est évidente dans la pratique. Au Canada, l'expérience interne montre que les participants qui suivent des conseils adoptent de meilleurs comportements d'épargne – faisant 13 fois plus de transferts dans le cadre de leur régime et 77 % plus de cotisations à leur régime collectif, tout en étant 43 % plus susceptibles de détenir des régimes d'épargne volontaires supplémentaires.

Manuvie en action



Manuvie intègre des conseils tout au long du parcours de la retraite. Les outils de planification numériques fournissent des projections personnalisées et des scénarios hypothétiques, tandis que des conseillers humains expérimentés prennent en charge les décisions plus complexes et plus risquées à chaque étape de la vie. Cette combinaison aide les participants à rester engagés et confiants bien avant que les choix ne deviennent irréversibles.



5



La transparence et la responsabilité : bâtir une confiance durable

Indice des résultats pour les participants



Adéquation

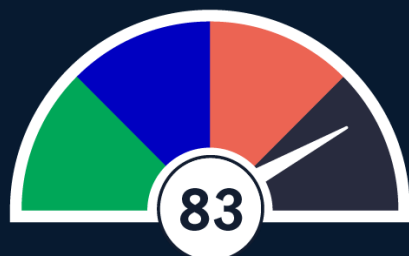


Pertinence des placements



Résilience financière

Indice de préparation à la retraite :



La confiance est le fondement de tout système de retraite. Les participants s'engagent à épargner toute leur vie en s'attendant à ce que les systèmes soient équitables, transparents et alignés sur leur bien-être à long terme. Pourtant, la confiance est fragile. Elle s'érode rapidement lorsque l'information est opaque, que les frais ne sont pas clairs ou que les résultats sont difficiles à comprendre.

Les systèmes fondés sur la transparence et la responsabilité renforcent la confiance à chaque étape. Ils expliquent clairement comment les stratégies de placement gèrent le risque, comment les frais sont liés à la valeur fournie et comment les participants progressent vers un revenu de retraite suffisant. Ils mettent l'accent, dans leurs rapports, non pas sur la taille du solde, mais sur ce que ce solde signifie en termes de revenus futurs.

Les systèmes de retraite solides reposent sur des cadres de gouvernance et de protection des actifs robustes qui comprennent des structures juridiques claires, une surveillance des fiduciaires, une ségrégation des actifs et une surveillance réglementaire efficace. Cette base rend possible et crédible la transparence sur les risques, les frais et la préparation aux revenus.

Ils alignent également les incitatifs de sorte que les fournisseurs ne réussissent que lorsque les participants réussissent. La responsabilité garantit que les systèmes de retraite tiennent les promesses sur lesquelles comptent des millions de personnes et de familles.

Manuvie en action



Manuvie a instauré une mesure axée sur les résultats par l'entremise de son indice des résultats pour les participants, qui évalue l'état de préparation à la retraite en fonction de la suffisance de l'épargne, de la pertinence des placements et de la résilience financière. En mettant l'accent sur la préparation au revenu plutôt que sur le solde des comptes uniquement, notre indice fournit des signaux plus clairs aux participants et permet aux promoteurs d'identifier les lacunes et de prendre des mesures correctives plus tôt.

Regard vers l'avenir : l'engagement de Manuvie

La retraite, ça ne se remet pas à demain



La retraite est façonnée par les décisions que nous prenons aujourd'hui, et sa réussite ne se mesurera pas aux taux de cotisation ou aux rendements, mais à de la sécurité, à la résilience et à la qualité de vie qu'elle procurera sur le long terme.

Partout dans le monde, les gouvernements, les employeurs et les institutions financières sont tous mis à l'épreuve par l'évolution démographique, l'augmentation de l'espérance de vie et l'incertitude économique. Les pays qui seront à la pointe de l'innovation en matière de retraite seront ceux qui concevront des systèmes capables de soutenir une vie active plus longue, d'élargir la couverture et d'aider les individus à prendre des décisions financières en toute confiance.

À Manuvie, nous nous engageons à contribuer à l'avenir de la retraite, non pas en marge, mais par l'entremise d'un partenariat actif. Nos recherches sur la longévité à l'échelle mondiale, nos solutions de conseil numérique, notre expertise en matière de résilience financière et nos connaissances des régimes de retraite nous permettent de contribuer de manière significative à la conception de systèmes de retraite et à l'évolution des politiques. Nous croyons que les fournisseurs de régimes de retraite doivent être des catalyseurs d'écosystèmes plus solides en renforçant l'adéquation de l'épargne, en améliorant les conseils et la prise de décision, et en renforçant la confiance grâce à la transparence, à la gestion des risques et à la gérance à long terme.

La prochaine décennie redéfinira la retraite pour les individus, les familles, les sociétés et les économies. Nous avons l'occasion et la responsabilité de mettre en place des systèmes qui vont au-delà des revenus et qui assurent la résilience, l'équité et la confiance pour les générations à venir.



Sources (en anglais) :

1. Nations Unies, [Perspectives de la population mondiale 2022 : résumé des résultats \(2022\)](#)
2. OCDE, [Panorama des pensions 2023](#)
3. Manuvie, [Rapport mondial sur la résilience financière et la longévité \(2025\)](#)
4. Manuvie, [Risque de longévité : comment l'allongement de la durée de vie](#)
5. Bureau international du Travail, [Les femmes et les hommes dans l'économie informelle \(2024\)](#)
6. Manuvie, Comment les actions des participants peuvent aider ou entraver leur épargne-retraite (2023)
7. Exemple à titre illustratif seulement. Hypothèse pour un horizon de placement de 30 ans, avec une épargne annuelle constante de 10 000 \$ US, et un rendement nominal hypothétique à long terme de 9 % pour les actions et de 4 % pour les obligations, ainsi qu'un taux de retrait annuel de 4 %. Les résultats dépendent des hypothèses et ne tiennent pas compte des frais, des impôts, de l'inflation ou de la volatilité du marché. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

III Manuvie

Avis de non-responsabilité : La version française est une traduction de l'original en anglais et est fournie à des fins d'information uniquement. En cas d'incohérence ou d'ambiguïté entre la version française et la version anglaise, la version anglaise prévaudra.

Le contenu de ce document est fourni à des fins d'information générale uniquement et ne tient pas compte de votre situation et de vos besoins particuliers. Il ne doit pas être interprété comme un conseil en matière de placement ou d'assurance et ne constitue pas une offre, une sollicitation d'offre ou une recommandation de tout produit de placement ou d'assurance.

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie). Manuvie, le M stylisé et Manuvie et M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.

© 2026 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie). Tous droits réservés. Manuvie, C. P. 396, Waterloo (Ontario) N2J 4A9

Des formats accessibles et du matériel de communication sont offerts sur demande. Visitez manuvie.ca/a-propos-de-nous/accessibilite.html pour plus de renseignements.