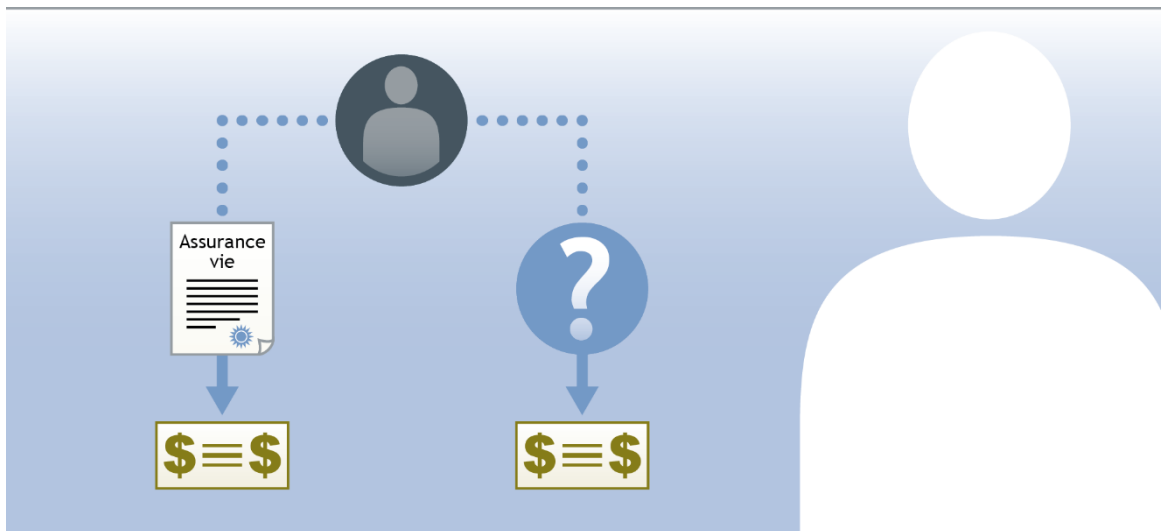


Taux de rendement effectif de l'assurance vie



Conçu pour :

Homme, 40 ans, Non-fumeur

Par :

Date :

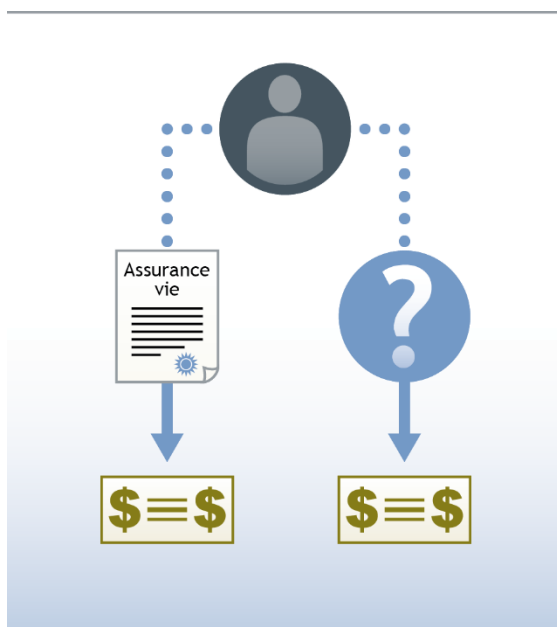
6 avril 2023

Colombie-Britannique

Contexte

Une police d'assurance vie permanente est un outil financier qui procure efficacement des liquidités au décès.

Par contre, une police d'assurance vie n'est qu'un des moyens disponibles pour procurer des liquidités au décès. Comment comparer l'efficacité de l'assurance vie contre celle des autres stratégies financières?



L'approche traditionnelle: Le taux de rendement interne (TRI)

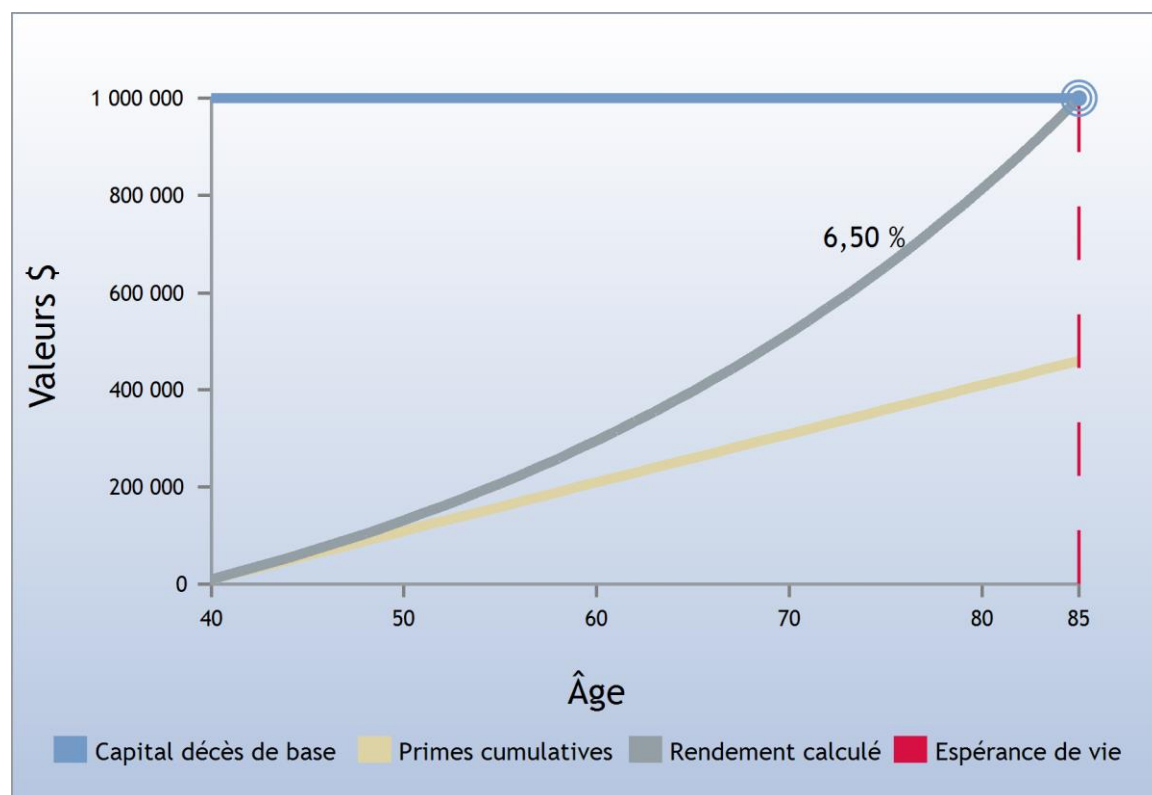
La méthode traditionnelle utilisée pour mesurer l'efficacité de l'assurance vie est de calculer le taux de rendement interne (TRI) à une date probable de décès.

Dans le calcul du TRI, les primes représentent les sorties de fonds, et le capital-décès, l'entrée de fonds. On détermine alors le taux rendement requis dans un placement alternatif, pour que les dépôts de primes génèrent un montant équivalent au capital-décès. Ce taux de rendement est ensuite comparé aux autres options d'investissement disponibles pour connaître l'efficacité réelle de l'assurance vie comme instrument financier.

La plupart des polices d'assurance vie ont des niveaux de prime et des périodes de paiement prédéterminés; par contre, le moment où le capital-décès sera versé reste inconnu.

Habituellement, on suppose que ce moment se produira à l'espérance de vie.

Par exemple, un homme, 40 ans, non-fumeur(100) qui ferait un dépôt annuel de 10 000 \$ à vie et ayant un taux d'imposition marginal de 53,50 %, devrait obtenir un rendement avant impôt de 6,50 % chaque année dans un placement alternatif pour procurer un capital de 1 000 000 \$ après impôt à l'espérance de vie, soit à l'âge de 85 ans.



Point faible du TRI :

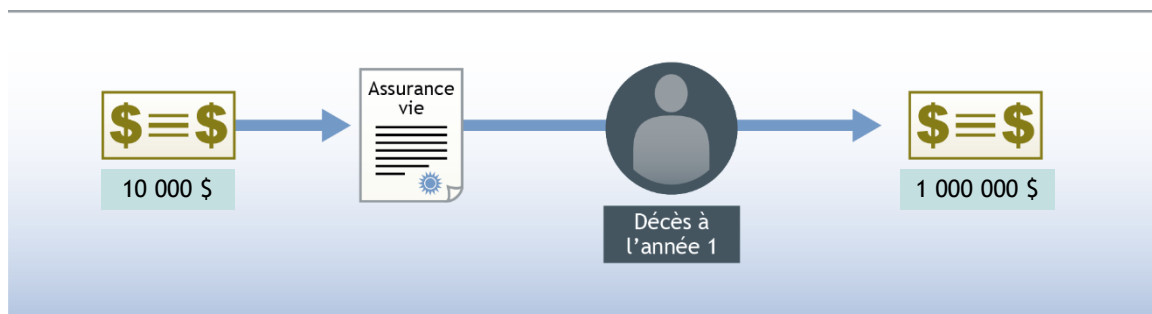
Calculs en cas de décès prématuré

L'assurance vie permanente procure la totalité du capital-décès de la police, peu importe le moment du décès, ceci constitue un avantage majeur comparativement aux autres stratégies d'accumulation de capital.

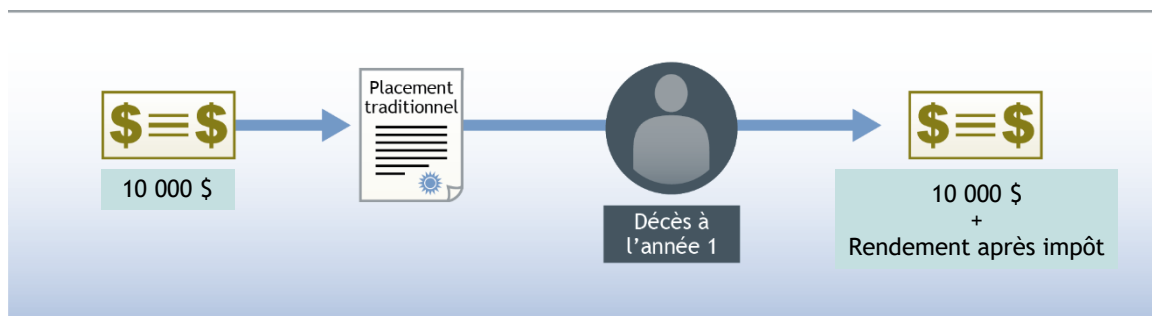
Par exemple, si le décès survient la première année, l'assurance vie payera le montant total de capital-décès, soit 1 000 000 \$, tandis que le placement alternatif ne procurera que le montant du dépôt plus le rendement accumulé.

La méthode traditionnelle du calcul du TRI ne tient pas compte de cette possibilité de paiement prématuré. Une comparaison juste devrait inclure un ajustement pour cet événement inattendu.

Assurance vie



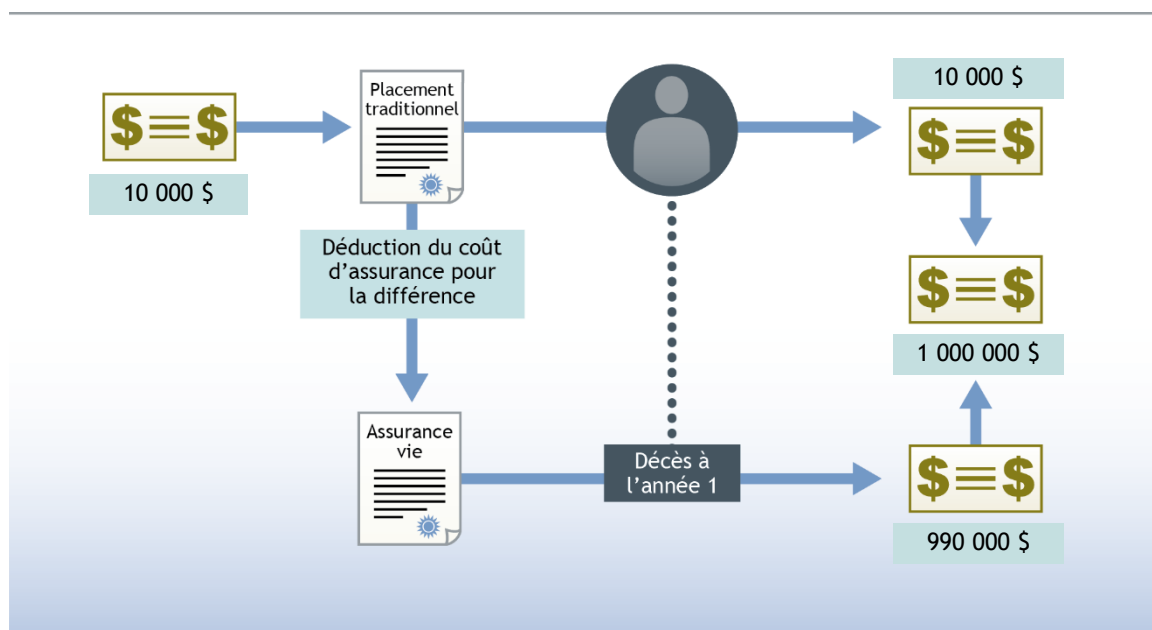
Placement alternatif



Introduction d'une nouvelle approche: Le taux de rendement effectif (TRE)

Si nous présumons que l'on contracte une assurance temporaire chaque année pour couvrir le manque de capital, on peut ainsi éliminer le risque d'un décès prématuré. Pour comptabiliser l'achat annuel d'assurance, on doit retirer le coût de cette assurance du montant accumulé de l'investissement. Ceci permettrait de nous donner un portrait plus réaliste du vrai rendement de l'investissement d'une prime dans une police permanente.

Par exemple, si notre objectif d'accumulation (ou de capital-décès) est de 1 000 000 \$ et que le dépôt à la première année est de 10 000 \$, si le décès se produisait à l'année 1, le manque de capital serait de 990 000 \$ dans notre fonds d'accumulation. Ce manque pourrait être comblé par l'achat d'une police temporaire pour un an. Le coût de cette assurance temporaire serait déduit du fonds d'accumulation. De cette façon, un paiement de 1 000 000 \$ serait effectué au décès à l'année 1.

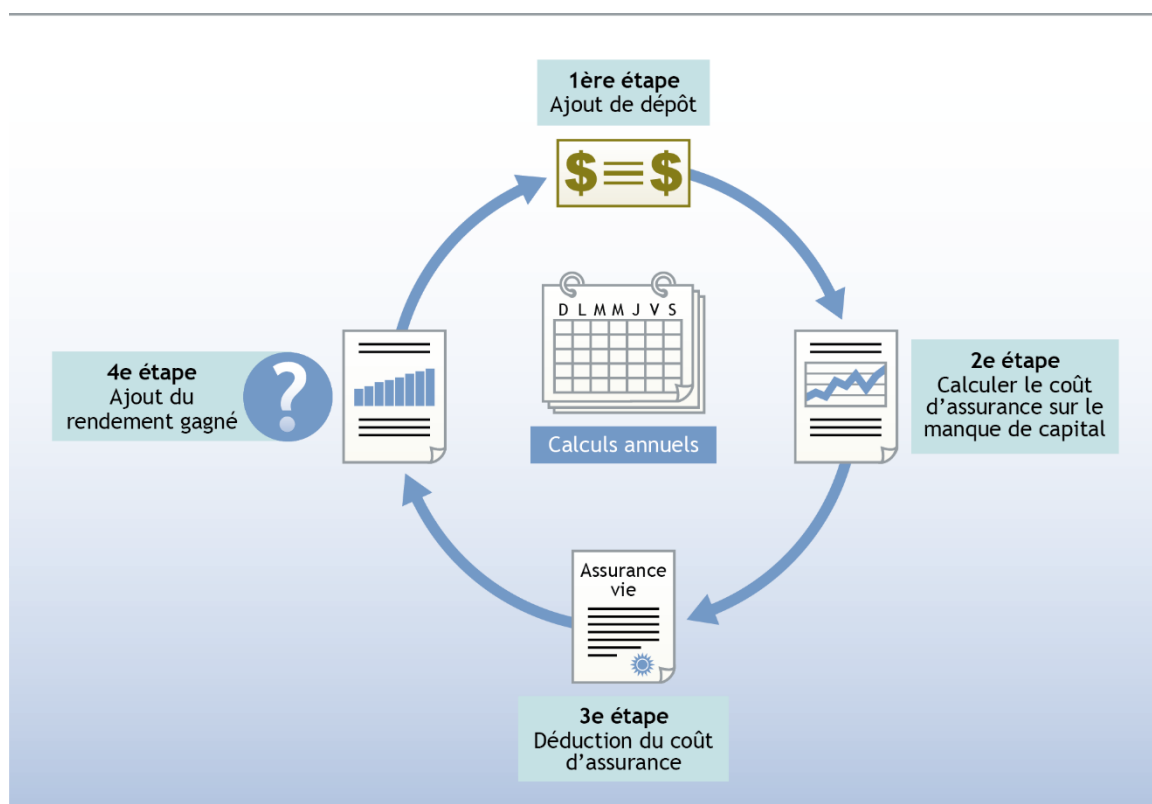


Taux de rendement effectif: Le mécanisme de calcul

Voici les quatre étapes requises annuellement pour calculer le TRE à n'importe quel moment:

1. Tous les nouveaux dépôts sont ajoutés au fonds d'accumulation.
2. Le manque de capital (en supposant que le décès se produise cette année-là) représente le montant d'assurance temporaire requis pour combler le manque à cette année.
3. Le coût de l'assurance est déduit du fonds d'accumulation.
4. Le rendement sur l'investissement est ajouté au solde du fonds.

Le TRE calcule le rendement requis annuellement à l'étape 4 pour obtenir l'objectif d'accumulation à un moment précis, par exemple, l'espérance de vie.



Taux de rendement effectif: Une vraie mesure du rendement

En utilisant l'exemple précédant, un homme, 40 ans, non-fumeur(100) avec 1 000 000 \$ de couverture et une prime annuelle de 10 000 \$ avec un taux d'imposition marginal de 53,50 %, le taux de rendement effectif (équivalent avant impôt) à l'espérance de vie, soit 85 ans serait de 9,64 %.

En d'autres mots, un rendement de plus de 9,64 % (avant impôt) serait requis annuellement pour accumuler une somme égale au montant du capital-décès de la police, tout en procurant le même montant chaque année où il y a un risque de décès.

Puisque le décès est imprévisible, cette nouvelle méthode de calcul de l'efficacité de l'assurance vie nous permet de connaître le TRE d'une police d'assurance permanente à toutes les années et non pas seulement à l'espérance de vie.

Le tableau ci-dessous illustre le calcul à différentes années et à l'espérance de vie.

Année de police	Âge atteint	Taux de rendement effectif	
		Après impôt	Taux équivalent avant impôt
36	75	6,11 %	13,07 %
41	80	5,13 %	10,97 %
46	85	4,52 %	9,64 %
51	90	4,17 %	8,88 %
56	95	4,00 %	8,50 %

Espérance de vie

Notes sur les calculs des TRE

Le TRE est une méthode de calcul du rendement d'une police d'assurance vie plus efficace que le TRI puisqu'il tient compte du risque que le décès survienne avant l'espérance de vie.

Bien qu'il existe plusieurs facteurs à considérer lorsqu'on choisit d'investir dans des placements et dans une assurance, le calcul du TRE nous fournit de l'information quantifiable utile au processus décisionnel.

Les calculs sont faits sur une base mensuelle. Les coûts d'assurance sont calculés en utilisant un taux temporaire annuel (TRA) correspondant aux taux offerts dans les polices vie universelle distribuées au Canada. Les frais d'administration et la taxe provinciale sur la prime sont également inclus dans le coût.

Notes importantes

Le présent exposé ne comporte que des renseignements généraux. L'information qui s'y trouve ne doit pas être considérée par le lecteur comme des conseils juridiques, comptables, fiscaux ou actuariels. Pour ces questions, le lecteur devrait consulter un professionnel indépendant. Veuillez vous reporter aux illustrations d'assurance, aux libellés des contrats et aux documents d'information des sociétés d'assurance pour obtenir des précisions sur les questions d'assurance mentionnées dans le présent exposé, puisque dans tous les cas, ce sont ces documents qui prévalent.

Le présent exposé traite de diverses caractéristiques des polices d'assurance vie et comprend des exemples qui sont fondés sur les faits et les hypothèses énoncés. Le calcul des primes et des valeurs de rachat mentionnées dans cette présentation n'a pas fait l'objet de vérifications auprès de la compagnie d'assurance dont il est question. Ces chiffres doivent être vérifiés avant la souscription de toute police. La compagnie d'assurance n'a pas examiné le contenu du présent exposé et n'en est pas responsable. Les valeurs illustrées ne sont ni estimatives ni garantes des rendements futurs. Le rendement réel variera au fil du temps et peut être différent de celui de notre exemple. Les calculs fiscaux ne sont fournis qu'à titre indicatif.