

Police Genesis-IRIS d'iA à effet de levier

Insuffisance de la valeur de rachat du CDRL

VIEWPOINT DE WESTWARD

La valeur de rachat du Compte diversifié à rendement lissé (**CDRL**) des polices d'assurance vie universelle Genesis-IRIS d'iA est actuellement réduite en raison de l'ajustement de la valeur marchande (**AVM**).

L'AVM du CDRL a fait chuter la valeur de rachat du CDRL de sorte qu'elle est inférieure au solde du CDRL. Dans de nombreux cas, la valeur de rachat du CDRL est inférieure au solde du prêt qu'elle garantit (**insuffisance de la valeur de rachat du CDRL**).

L'insuffisance de la valeur de rachat du CDRL est un **problème temporaire** qui a une incidence sur la valeur de garantie du CDRL pour les prêteurs en cas de défaut de paiement.

Les prêteurs acceptent au cas par cas une partie du risque lié à l'insuffisance de la valeur de rachat du CDRL en fonction des caractéristiques de protection du prêteur et de remboursement d'impôt de la police, ainsi que de la solidité financière de l'emprunteur et du garant du prêt.

Lorsque l'insuffisance de la valeur de rachat du CDRL dépasse la tolérance au risque du prêteur, ce dernier demandera à l'emprunteur ou au garant de fournir une **garantie supplémentaire** au moyen de l'une ou de plusieurs des mesures suivantes **jusqu'à ce que la valeur de rachat du CDRL se rétablisse** :

1. Reporter les retraits prévus sur les prêts
2. Fournir une attestation des liquidités
3. Céder des biens additionnels en garantie
4. Fournir un cautionnement supplémentaire
5. Réduire le solde du prêt

L'AVM et l'insuffisance de la valeur de rachat du CDRL qui en résulte n'ont aucune incidence sur les résultats à long terme de l'assurance vie à effet de levier, mais peuvent entraîner le report des retraits prévus et nécessiter temporairement une garantie supplémentaire.

Pour obtenir de plus amples renseignements, les clients peuvent communiquer avec leur gestionnaire de compte ou Wayne Stone à l'adresse waynes@westwardadvisors.com.



Les opinions exprimées dans le présent bulletin sont strictement celles de Westward Advisors Ltd. Le bulletin n'est publié qu'à titre informatif et ne prodigue aucun conseil juridique ou fiscal.

LA FORMULE DE CALCUL DE L'INSUFFISANCE DE LA VALEUR DE RACHAT DU CDRL

La formule de calcul de la valeur de rachat du CDRL pour un prêteur est la suivante :

$$\text{Valeur de rachat du CDRL pour le prêteur} = [\text{Valeur du CDRL}] - [\text{AVM}] + [\text{Protection du prêteur}] + [\text{Remboursement d'impôt}]$$

$$\text{où l'AVM} = [\text{Valeur du CDRL}] \times [\text{Facteur d'AVM (\%)}]$$

Le **facteur d'AVM en pourcentage** était de **16,192 %** le 23 septembre 2022. Il est publié chaque semaine par iA Groupe financier et représente l'excédent de la valeur des CDRL dans toutes les polices par rapport à la valeur marchande du fonds de placement du CDRL sous-jacent (**fonds CDRL**) qui soutient la valeur des CDRL.

La valeur de rachat du CDRL pour un prêteur est partiellement protégée par la **protection du prêteur, qui correspond à 5 % de la valeur du CDRL** jusqu'au 31 décembre 2024 ou jusqu'au 12e anniversaire de la police, si cette date est postérieure. Ainsi, jusqu'au 31 décembre 2024 au moins, l'exposition nette à l'AVM pour un prêteur correspond à la partie du facteur d'AVM qui est supérieure à 5 % et, au 23 septembre 2022, était de **11,192 %**.

La valeur de rachat du CDRL pour un prêteur est également partiellement protégée par le remboursement d'impôt, le cas échéant, qui correspond à 15 % de la valeur de rachat en excédent du coût de base rajusté (**CBR**) de la police. Puisque l'AVM réduit la valeur de rachat, il réduit également le remboursement d'impôt.

Example of SRDA CSV to Lender

Loan Balance		10,000,000
Policy ACB		8,000,000
SRDA Balance		10,000,000
MVA	15.0%	(1,500,000)
Lender Protection	5.0%	500,000
Tax Refund @ 15% x (CSV-ACB)		176,471
CSV		9,176,471
CSV Shortfall		(823,529)

L'AVM

L'AVM n'est pertinent que si la valeur du CDRL est retirée autrement qu'à la suite d'un décès. L'AVM n'a **aucune** incidence sur les intérêts du CDRL garantis à 3,5 % pour l'année civile 2022 ni sur la valeur accumulée du CDRL et le capital-décès non imposable.

L'AVM s'appliquera si la valeur du CDRL est transférée vers un autre compte de placement à l'intérieur de la police.

L'AVM ne s'appliquera pas si la valeur du CDRL est utilisée pour payer les coûts d'assurance mensuels.

Le pourcentage d'AVM était nominal jusqu'en février 2022. Depuis lors, il a augmenté parallèlement à la baisse des évaluations des obligations, des actions et des biens immobiliers. Le pourcentage d'AVM diminuera lorsque les marchés se redresseront. Le simple passage du temps exerce une pression à la baisse sur le pourcentage d'AVM, à mesure que les obligations du fonds CDRL se rapprochent de leur échéance. Aucun AVM n'est appliqué aux nouveaux dépôts dans le fonds CDRL et ces dépôts exercent une pression à la baisse sur le pourcentage d'AVM.

LA PROTECTION DU PRÊTEUR

Face à la pression considérable exercée par les prêteurs et le réseau de distribution, iA envisage d'apporter des améliorations à la protection des prêteurs de 5 %, qui pourraient alléger les garanties supplémentaires exigées si ces améliorations sont annoncées.

LES PROCHAINES ÉTAPES

Lorsqu'un prêteur exige une garantie supplémentaire d'un client de Westward, nous nous attendons à ce que le prêteur nous en informe d'abord, puis que le banquier privé communique avec l'emprunteur pour discuter des options.

Nous mettrons à jour la projection de l'assurance des clients touchés au besoin et surveillerons l'AVM et la valeur de rachat du CDRL afin que toute garantie supplémentaire puisse être supprimée dès que la valeur de rachat se rétablira.