

Le 13 mai 2022

Secteur de la réglementation  
Bureau du surintendant des institutions financières  
pensions@osfi-bsif.gc.ca

**Objet : Document de consultation sur la gestion du risque lié aux placements des régimes de retraite**

L'Institut canadien des actuaires (ICA) félicite le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) pour la publication d'un document de consultation sur la gestion du risque lié aux placements des régimes de retraite.

Les administrateurs de régimes font souvent appel à des actuaires pour les aider à évaluer et à gérer les risques. Bien que les placements comportent certains types de risques, il est plus important d'insister sur les effets conjugués des risques liés aux actifs et aux passifs, car certains risques liés aux actifs peuvent être atténués (ou amplifiés) par les risques liés aux passifs. Par conséquent, nous croyons qu'il est préférable de ne pas élaborer des lignes directrices axées uniquement sur le risque lié aux placements, mais plutôt de traiter ce risque dans le cadre de lignes directrices qui abordent les risques de façon globale.

De plus, il est indiqué dans le document que le BSIF envisage d'élaborer des lignes directrices sur le risque lié aux placements, mais également que l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR) prévoit élaborer des lignes directrices sur la gestion des risques divers des régimes de retraite. Nous encourageons fortement le BSIF à collaborer avec l'ACOR, puisque ces questions concernent les régimes en vigueur dans toutes les administrations. De plus, nous aimerions souligner que certains des éléments mentionnés dans le document peuvent déjà être inclus dans l'énoncé des politiques et des procédures de placement (EPPP) de chaque régime ou dans d'autres documents directeurs. Nous suggérons que toutes nouvelles lignes directrices tiennent compte de ce qui est prévu dans les EPPP et les autres documents directeurs de façon à éviter l'établissement de nouvelles exigences faisant double emploi. De même, en ce qui concerne la question des placements privés qui ne sont pas évalués de façon régulière par les marchés ouverts, nous notons que les vérificateurs doivent respecter des normes professionnelles lors de l'examen des états des actifs. Par conséquent, les organismes de réglementation des régimes de retraite devraient reconnaître que les administrateurs de régimes peuvent faire confiance aux vérificateurs et devraient tenir compte de toute mise en garde pouvant figurer dans leurs rapports.

Nous croyons qu'il est essentiel que les régimes de retraite ainsi que leurs promoteurs et administrateurs comprennent et gèrent les risques auxquels ils font face, et qu'ils en fassent rapport, de façon rigoureuse et transparente. Les approches décrites dans le document de consultation du BSIF sont en grande partie conformes aux méthodes employées par les plus grands régimes de retraite du secteur public au Canada. Bon nombre de ces régimes sont régis et exploités en tant qu'entités autonomes gérées distinctement (sans lien de dépendance) des employeurs participants. Ces régimes comportent habituellement une fonction d'encadrement du risque indépendante et généralement exempte de tout lien avec les décideurs en matière de placements.

Il ne nous apparaît pas clair qu'il soit pratique ou approprié de suivre la même approche pour les régimes de retraite de taille moyenne et de petite taille ou pour les régimes à employeur unique où l'employeur promoteur est également responsable de l'administration et de la supervision du régime. L'adoption de la structure proposée pourrait être considérée comme excessive et redondante et viendrait alourdir le fardeau administratif et le coût d'exploitation des régimes de retraite à prestations déterminées (PD). Toute obligation réglementaire d'établir et de conserver une telle structure pourrait inciter à l'abandon des régimes à PD.

Nous croyons que ces types de régimes sont en mesure de gérer le risque et d'en faire rapport de façon efficace sans avoir à adopter la structure indépendante d'encadrement du risque décrite dans le document de consultation. Nous avons formulé d'autres commentaires à ce sujet dans nos réponses aux questions ci-dessous.

Nous aimerions obtenir des précisions sur le contexte qui a mené aux conclusions du BSIF concernant les pratiques actuelles de gestion du risque. Le BSIF estime-t-il que les pratiques de gestion du risque des régimes de retraite sont largement déficientes dans les quatre volets visés par le document? Si les enjeux ne concernent qu'un faible sous-ensemble de régimes, il pourrait être plus efficace de soulever ces questions auprès des régimes en cause plutôt que d'émettre une consigne détaillée. L'imposition d'une approche universelle pourrait perturber et alourdir les régimes qui appliquent déjà de saines pratiques de gestion du risque.

Nous avons choisi de répondre à certaines des questions posées dans le document de consultation.

*1. Dans quelle mesure les régimes de retraite ont-ils réussi à mettre en œuvre des fonctions indépendantes de surveillance du risque?*

La surveillance du risque est le plus souvent assurée par une séparation des tâches. Le risque lié aux placements le plus important, soit le risque découlant du non-appariement de l'actif et du passif, est géré au moyen de la politique de placement, habituellement élaborée à la suite d'études régulières de l'actif-passif. Bon nombre de grands régimes de retraite ont, au sein de leur conseil d'administration, un comité de retraite qui supervise tous les aspects du régime, y compris l'adoption de la politique de placement. Par conséquent, ce groupe agit dans les faits à titre d'organe de surveillance.

L'examen des activités de placement d'un régime par l'entremise d'une fonction de vérification interne s'avérerait probablement inefficace pour ce qui est d'évaluer les processus de gestion du risque lié aux placements, sauf pour les plus grands régimes exploités en tant qu'entités ou organisations autonomes et dont les activités principales englobent la gestion des risques financiers (c.-à-d. les banques), car peu de vérificateurs posséderaient les connaissances et les compétences nécessaires face à des stratégies de placement complexes.

Les fonctions de vérification interne sont efficaces pour assurer une séparation des tâches. Les vérificateurs externes se font déjà confier l'évaluation de certains rapports sur les risques et les mesures d'atténuation.

2. *Comment les régimes de retraite prévoient-ils mettre sur pied une fonction d'encadrement du risque indépendante comme celle décrite dans le présent document?*

Les responsabilités de l'administrateur du régime en tant que fiduciaire englobent la gestion prudente du risque. Même si certains régimes comportent un cadre de gestion du risque et appliquent des approches pour évaluer et surveiller le risque et en faire rapport, il n'est pas réaliste pour la plupart des régimes de disposer d'une fonction distincte de rapports sur l'encadrement du risque et d'une équipe de professionnels de la gestion du risque qui agissent en dehors du processus de placement. En pratique, il serait plus logique que les professionnels de la gestion du risque soient intégrés au processus de placement afin qu'ils puissent appuyer les décisions de placement sous l'angle du risque.

Plus le processus de placement est concentré, plus l'existence d'une fonction indépendante de surveillance du risque devient nécessaire. Par exemple, les régimes qui investissent des fonds à l'interne devraient envisager de mettre en place des mécanismes indépendants de contrôle du risque, tandis que les régimes qui font appel à des gestionnaires de fonds externes jouissent déjà d'un haut degré d'indépendance entre les opérations et la surveillance.

3. *Le BSIF estime qu'une évaluation indépendante du risque lié aux placements des régimes de retraite constitue une saine pratique. Cependant, tous les régimes ne présentent pas le niveau de risque qui justifierait la nomination d'un expert interne indépendant en la matière. Comment les régimes de retraite qui observent des stratégies de placement moins complexes peuvent-ils tirer parti efficacement de ce principe?*

Les stratégies de placement moins complexes ne sont pas nécessairement plus à l'abri des risques. Un régime peut suivre une stratégie de placement simple, mais être tout de même exposé à un risque important en matière de placements, souvent en raison d'un non-appariement de l'actif et du passif. Le sondage montre que la modélisation de l'actif et du passif est une pratique qui a été largement adoptée. Cette modélisation est habituellement effectuée par des tiers possédant les compétences nécessaires. À notre avis, cette approche permet de mieux évaluer le risque.

#### 4. Selon vous, quelles sont les principales limites de risque pour les régimes de retraite?

Au niveau le plus élémentaire, le risque représente la possibilité de ne pas atteindre les objectifs du régime de retraite. Par conséquent, il est important que le promoteur et l'administrateur du régime établissent et définissent des objectifs clairs pour mesurer et gérer le risque de ne pas atteindre ces objectifs. Les mesures et les limites de risque appropriées varieront en fonction des circonstances particulières du régime de retraite et des objectifs établis par le promoteur et l'administrateur, compte tenu des exigences réglementaires applicables.

La plupart des promoteurs de régimes de retraite peuvent définir des mesures et des limites de risque qui évaluent l'atteinte de leurs objectifs en ce qui a trait aux coûts du régime (p. ex., les besoins en matière de cotisations ou la charge liée aux prestations dépassant un certain seuil). Cependant, il est également important d'établir des mesures et des limites de risque qui évaluent l'atteinte de l'objectif principal du régime, qui est de tenir promesse en matière de paiement des rentes. Ces mesures et limites peuvent être liées au maintien du degré de capitalisation ou de solvabilité du régime à un certain niveau, au maintien d'une liquidité suffisante pour être en mesure de verser les prestations en périodes de tensions, etc.

Voici des exemples des limites de risque les plus importantes :

- Limites relatives à la probabilité que les degrés de solvabilité tombent sous certains seuils.
- Limites relatives à la probabilité que les coûts (taux de cotisation ou charges de retraite) dépassent certains niveaux.
- Limites relatives aux catégories d'actifs (c.-à-d. la répartition des actifs) – Le facteur déterminant le plus important pour le rendement des placements (et pour le risque) est la politique sur la répartition des actifs de la caisse de retraite. L'objectif à long terme en matière de répartition des actifs, défini dans la politique de placement du régime, devrait être déterminé en fonction des objectifs du régime (et, par conséquent, de leurs diverses exigences de passifs et de financement), et est habituellement fondé sur une étude actif-passif. Les fourchettes supérieure et inférieure de chaque catégorie d'actifs aident à limiter les écarts par rapport à la répartition cible, compte tenu des facteurs d'application liés à certaines catégories d'actifs non traditionnels (p. ex., il peut falloir un certain temps pour que les actifs soient entièrement mis sur le marché privé, selon la structure de placement utilisée). Les écarts par rapport à la répartition des actifs à long terme (en dehors des fourchettes définies) pourraient avoir une incidence négative sur le profil de risque du régime et devraient être signalés de façon régulière.
- Limites de concentration – La diversification est un autre outil clé pour atténuer le risque de volatilité du rendement des placements. La politique de placement devrait préciser la concentration d'actifs uniques autorisée – elle peut simplement faire référence aux exigences de la loi ou aller plus loin et limiter l'exposition de tout actif

unique à un maximum de x % de la valeur marchande de la caisse de retraite. Les limites de concentration selon la région, le secteur, l'exposition à un risque de contrepartie, l'exposition au taux de change ou aux divers secteurs à l'intérieur d'une catégorie d'actifs sont des exemples supplémentaires à prendre en considération.

- Qualité du crédit – La catégorie de placement acceptable pour les placements à revenu fixe de sociétés devrait être définie dans la politique de placement, et des limites de perte de crédit prévues peuvent être imposées si on s'attend à ce que ces pertes soient importantes.
- Limites d'effet de levier – Dans certaines circonstances, l'utilisation de l'effet de levier peut être appropriée pour une caisse de retraite. Selon la façon dont il est utilisé, l'effet de levier pourrait soit augmenter, soit diminuer le risque global. Par exemple, l'utilisation de l'effet de levier pour investir dans des titres à revenu fixe correspondant aux obligations du régime pourrait réduire le risque. Par conséquent, il est important de ne pas imposer de limites générales à l'effet de levier sans tenir compte de la façon dont il est utilisé. Si l'effet de levier est utilisé d'une manière qui augmente le risque global, des limites pour le degré de levier devraient être définies et surveillées.
- Les degrés de couverture de liquidités (court et long terme) devraient également être mesurés et surveillés, le cas échéant, en fonction du profil d'échéance du régime et des besoins de trésorerie des stratégies d'investissement (p. ex., pour la couverture de change et d'autres dérivés).

##### 5. *Comment les régimes de retraite prévoient-ils mettre en œuvre des limites de risque?*

La plus grande partie du risque lié aux régimes de retraite découle du non-appariement intentionnel de l'actif et du passif. Ce non-appariement pourrait entraîner une volatilité importante du degré de capitalisation et des coûts du régime. Par conséquent, les promoteurs de régimes établissent normalement les limites de risque dans le cadre du processus d'étude de l'actif et du passif, dont l'objectif principal est d'établir une répartition stratégique des actifs. Le processus devrait comprendre l'élaboration de mesures du risque concernant la probabilité de réalisation des objectifs du régime, en fonction de chaque répartition d'actifs examinée.

Les promoteurs et les administrateurs de régimes devraient avoir la souplesse nécessaire pour déterminer s'ils doivent utiliser des limites de risque fermes qui ne peuvent être dépassées ou des mesures de tolérance au risque plus souples qui déterminent si le profil de risque du régime ne respecte pas la propension désirée à prendre des risques. Nous avons vu les deux modèles fonctionner efficacement dans la pratique.

Les études de l'actif et du passif sont habituellement menées tous les trois à cinq ans, de sorte que les mesures du risque, les limites de risque et/ou la tolérance au risque sont habituellement examinées et réévaluées à cette fréquence. Nous croyons qu'il s'agit d'une norme minimale appropriée, compte tenu du fait que les régimes de retraite sont conçus pour le long terme par principe. Toutefois, il faudrait fortement encourager la production

de rapports provisoires sur une partie ou la totalité de ces mesures entre les études de l'actif et du passif (p. ex., chaque année).

Une fois les limites de risque établies, la production de rapports sur les limites ou les tolérances au risque relèverait du gestionnaire d'actifs (dans le cas où une seule organisation est responsable de la gestion de la caisse de retraite) ou d'un conseiller externe ayant suffisamment accès aux informations de base pour produire ces rapports (p. ex., un directeur des placements ou un conseiller en placement de l'externe). L'entité responsable de la surveillance des rapports sur les limites ou les tolérances de risque devrait examiner les rapports régulièrement (comme il est défini dans son cadre de gouvernance particulier) et s'assurer qu'en cas de dépassement des limites de risque, des mesures correctives sont prévues et mises en œuvre.

6. *Quelle sera l'incidence de la mise en œuvre des limites de risque sur les activités de gestion des placements des régimes de retraite, le cas échéant?*

Comme il a été mentionné ci-dessus, l'établissement et l'évaluation des mesures de risque, des limites de risque et des tolérances au risque devraient faire partie intégrante de l'étude de l'actif et du passif. L'étude de l'actif et du passif aidera l'administrateur à déterminer la répartition cible et appropriée des actifs, les fourchettes acceptables autour de la répartition cible et les contraintes éventuelles liées au maintien d'un niveau minimal de liquidité. Par conséquent, l'établissement de ces limites ou tolérances forcera les responsables de la gestion des placements à maintenir le non-appariement de l'actif et du passif à l'intérieur de certaines limites et à conserver une liquidité suffisante pour assurer le versement des rentes, même en périodes de tensions.

Dans tous les cas, les limites de risque ou les tolérances doivent être communiquées aux gestionnaires de placements du régime, et les paramètres des rapports devraient être définis. La facilité ou la difficulté de mise en œuvre de limites de risque et de tolérances dans les caisses de retraite dépendra de la structure de gestion des actifs en place. Lorsque la gestion des actifs est décentralisée et assurée par plusieurs gestionnaires, les rapports sur les limites de risque devraient être regroupés pour assurer leur exactitude. Par exemple, plusieurs gestionnaires peuvent investir dans les actions d'une société donnée. Chaque gestionnaire peut investir en deçà de la limite de concentration pour sa partie du portefeuille. Toutefois, si d'autres gestionnaires investissent également dans les actions de la même société, l'exposition du portefeuille pourrait dépasser la limite de concentration. Dans ce cas, l'attribution de la limite de risque à chaque gestionnaire de placements devrait tenir compte du nombre de gestionnaires pour cette catégorie d'actifs.

7. *Quelles sont les principales tâches dont un administrateur de régime doit s'acquitter pour déterminer les limites de risque qui doivent être en place, et à quelle fréquence doivent-elles être surveillées?*

Comme il a été mentionné ci-dessus, les mesures, les limites et les tolérances au risque devraient être liées aux objectifs du régime. L'administrateur devrait s'assurer que les mesures, les limites et les tolérances évaluent de façon appropriée les risques auxquels fait face le régime. Les limites ou les tolérances devraient être examinées et révisées chaque fois que les objectifs du régime ou la stratégie de placement sont établis ou révisés. Les mesures, les limites et les tolérances devraient également être examinées et évaluées chaque fois qu'une étude de l'actif et du passif est effectuée.

La fréquence appropriée à laquelle surveiller les mesures, les limites et les tolérances dépendra du degré de complexité des stratégies de placement et du profil de risque du régime de retraite, ainsi que de la sophistication du promoteur et de l'administrateur du régime. La norme minimale devrait être de surveiller les limites et les tolérances à la même fréquence que les études de l'actif et du passif. Cependant, bon nombre de régimes plus importants surveillent les mesures, les limites et les tolérances plus fréquemment – jusqu'à une fois par année et chaque trimestre dans certains cas.

10. *Comment les administrateurs de régime évaluent-ils les processus et procédures d'évaluation observés par les tiers?*

Les politiques et les processus d'évaluation des actifs privés sont évalués par rapport aux normes établies par les organismes professionnels et les organisations de l'industrie, selon la catégorie d'actifs. L'évaluation de la pertinence des méthodes d'évaluation et de la fréquence des évaluations devrait faire partie du processus de diligence raisonnable à appliquer avant de faire appel à des tiers, comme des gestionnaires de placements externes. Le processus de surveillance des placements devrait repérer et examiner tout changement apporté aux processus et aux méthodes d'évaluation. Nous nous attendons, au minimum, à une évaluation annuelle indépendante de la part d'entreprises bien établies et à un deuxième examen par des vérificateurs. Toutefois, en périodes de tensions, les évaluations par le privé sont lentes à s'ajuster, et il est de mise d'envisager d'accroître la fréquence des évaluations.

11. *En période de tensions sur le marché, comment les administrateurs de régime s'assurent-ils que les évaluations menées par des tiers (p. ex., fonds de placement) reflètent la juste valeur marchande?*

Les administrateurs de régime communiqueraient avec les gestionnaires de placements externes et d'autres tiers pour évaluer l'incidence du décalage des évaluations attribuable aux tensions du marché. Ce processus peut consister à examiner les actifs sous-jacents de la caisse et à voir comment ces actifs sont touchés par les facteurs de tension sur le marché, ou encore à évaluer l'incidence pour une catégorie d'actifs (p. ex., immobilier commercial).

Bien que le décalage des évaluations puisse retarder la reconnaissance des facteurs de tension sur le marché, les répercussions pourraient être modestes compte tenu de la nature à long terme des régimes de retraite. Au bout du compte, si le régime demeure en vigueur, le problème en devient un de ponctualité, d'autant plus que les besoins en matière de cotisations sont souvent déterminés chaque année. Bien entendu, le décalage des évaluations pourrait avoir des répercussions importantes si le régime devait être terminé en raison de l'insolvabilité du promoteur.

*12. Veuillez donner des exemples de mise en œuvre réussie d'au moins un des principes de gestion du risque décrits dans le présent document par des régimes plus petits qui observent des stratégies de placement moins complexes. Quelles ont été les difficultés, le cas échéant, et comment les administrateurs ont-ils adapté leur approche?*

Les approches pour les petits régimes devraient être semblables à celles pour les grands régimes, et nous faisons remarquer que la taille du régime ne devrait pas déterminer l'approche. Les petits régimes ont tendance à être moins exposés aux actifs privés et à utiliser peu ou pas d'effet de levier ou de stratégies d'instruments dérivés. Les régimes qui observent des stratégies moins complexes devront généralement moins se préoccuper du risque de liquidité que ceux qui suivent des stratégies plus complexes.

L'approche pour les régimes qui observent des stratégies plus simples devrait principalement se fonder sur la taille du non-appariement de l'actif et du passif et sur la capacité des promoteurs à financer ce risque, et non sur le niveau de complexité des stratégies de placement.

Par exemple, un régime qui investit exclusivement dans des titres de fonds communs de placement peut être exposé à un risque important de non-appariement de l'actif et du passif qu'un promoteur pourrait ne pas être en mesure de financer.

Les promoteurs de petits régimes adaptent généralement leur approche en fonction du temps, des efforts et de la capacité à financer le risque de non-appariement, mais leur approche est semblable en ce sens qu'ils énoncent les mesures de risque à respecter, établissent une politique de placement, font appel à des professionnels de l'extérieur et exercent une surveillance indépendante (p. ex., par un conseil d'administration).

Les coûts de mise en œuvre de toute approche peuvent représenter un défi qu'il faut évaluer en fonction de la capacité du promoteur à tolérer et à financer le risque actifs-passifs découlant de la politique de placement.

Dans le cas des petits régimes, le promoteur fait souvent appel à des consultants externes pour élaborer une stratégie fondée sur les mesures de risque établies par le promoteur. L'analyse effectuée correspondra généralement à la capacité financière du promoteur.



*13. Comment les régimes plus petits qui observent des stratégies de placement moins complexes prévoient-ils mettre en œuvre les principes de gestion du risque décrits dans le présent document?*

Les promoteurs de petits régimes adaptent généralement leur approche en fonction du temps, des efforts et de la capacité à financer le risque de non-appariement. Cependant, les principes sont souvent cohérents en ce sens que les promoteurs établissent un cadre de risque conforme à leur capacité de financer et aux coûts associés à une approche particulière.

*14. Quels contrôles ou pratiques peut-on mettre en place pour s'assurer que les administrateurs de régimes de retraite plus petits et moins complexes sont tenus au courant lorsque leur régime de retraite approche d'un niveau qui dépasse leur tolérance au risque?*

Plusieurs contrôles et pratiques sont déjà en place. Les promoteurs sont généralement tenus d'émettre des états financiers vérifiés dans lesquels les régimes de retraite sont déclarés, les régimes effectuent des évaluations de capitalisation qui sont déposées auprès des organismes de réglementation, des calendriers de cotisations sont élaborés et soumis au fiduciaire, des états financiers sur les caisses de retraite sont préparés, et des rapports sur le rendement (des actifs du régime ou de l'état de capitalisation) sont établis. Toutes ces mesures servent à tenir les promoteurs et les administrateurs au courant des effets des conditions du marché sur leur régime de retraite et des risques de capitalisation qui en découlent.

*15. Veuillez donner des exemples de stratégies de gestion des risques mises en œuvre par des régimes à cotisations déterminées qui tiennent compte des principes décrits dans le présent document.*

Les stratégies de gestion des risques pour les régimes à cotisations déterminées (CD) sont de nature différente, car le participant au régime assume le risque lié aux placements, de par la nature même de ces régimes. Les participants peuvent ainsi prendre des décisions en fonction de leur propre propension à tolérer le risque, de leur capacité à résister à la volatilité ainsi que des circonstances où ils peuvent eux-mêmes contrôler comment et quand les fonds seront accessibles. Les promoteurs peuvent limiter le type d'options de placement en fonction de la capacité du responsable des dossiers d'administrer ces options et d'en faire rapport, ou encore de la capacité et de la volonté des participants de prendre des décisions de placement. Étant donné que le risque lié aux placements est assumé par les participants, dont certains ne sont pas formés pour gérer certains risques, les promoteurs peuvent également fournir des instruments de placement qui établissent un cheminement prédéterminé pour limiter l'exposition des participants à des événements indésirables à mesure qu'ils approchent de l'âge de la retraite (p. ex., des fonds à date cible). Les régimes à CD ont également des besoins de liquidités différents à la retraite des membres, lorsque les actifs doivent être disponibles pour servir à la souscription d'une

rente ou être transférés à un régime individuel, ce qui est fondamentalement différent d'un régime à prestations déterminées qui verse des prestations tout au long de la vie du retraité et de son conjoint.

L'ICA vous est reconnaissant de lui avoir donné la possibilité de formuler des commentaires sur ces questions et il serait heureux d'en discuter avec vous pendant tout le processus.

Veuillez transmettre vos questions à Chris Fievoli, FICA, actuaire, communications et affaires publiques, au 613-236-8196, poste 119 ou par courriel à [chris.fievoli@cia-ica.ca](mailto:chris.fievoli@cia-ica.ca).

Veuillez agréer l'expression de mes sentiments les meilleurs.

[signature originale au dossier]

Michel St-Germain, FICA  
Président sortant, Institut canadien des actuaires

*L'Institut canadien des actuaires (ICA) est l'organisme de qualification et de gouvernance de la profession actuarielle au Canada. Nous élaborons et maintenons des normes rigoureuses, partageons notre expertise en gestion du risque et faisons progresser la science actuarielle pour le bien-être financier de la société. Nos plus de 6 000 membres utilisent leurs connaissances en mathématiques, en statistiques, en analyses de données et en affaires dans le but de prodiguer des services et des conseils de la plus haute qualité pour aider à assurer la sécurité financière de toute la population canadienne.*