



COVID-19 : Incidences sur les régimes de retraite

18 mars 2021

Préparé par Aon

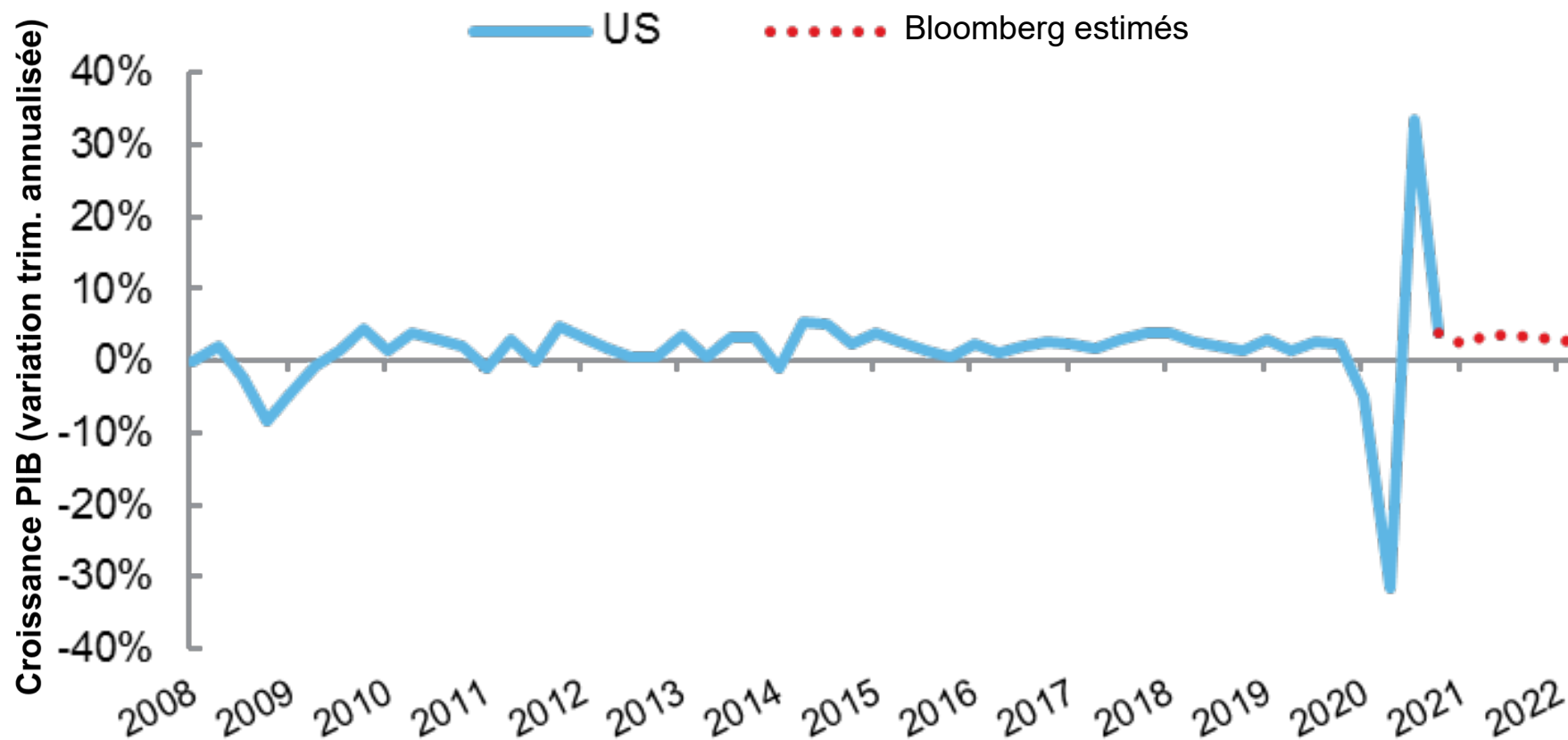
Ordre du jour

- Incidences de la crise sur les marchés
- Incidences de la crise sur les caisses de retraite
- Mesures d'assouplissement de Retraite Québec

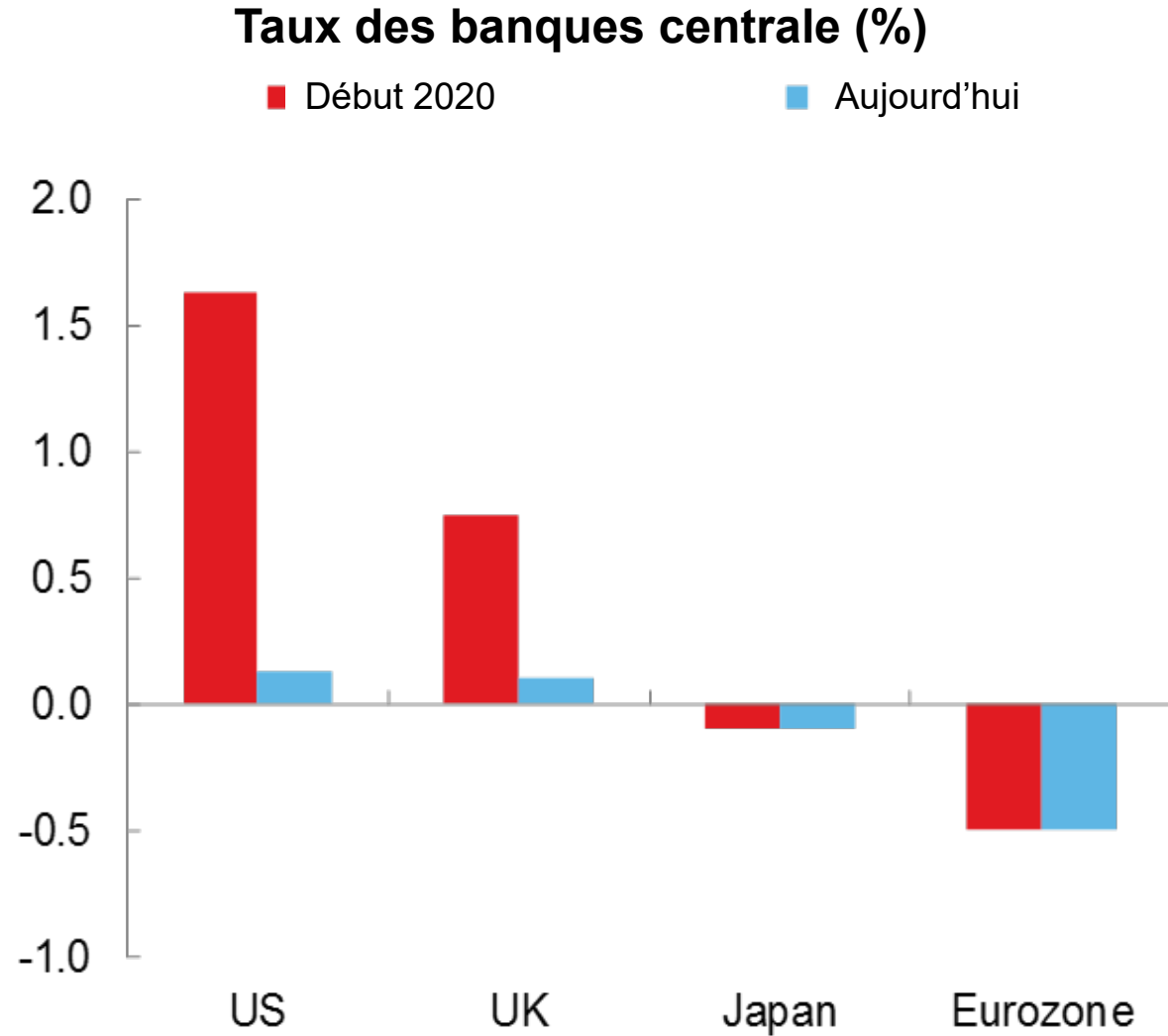


Incidences de la crise sur les marchés

Une récession sévère suivi d'une reprise rapide



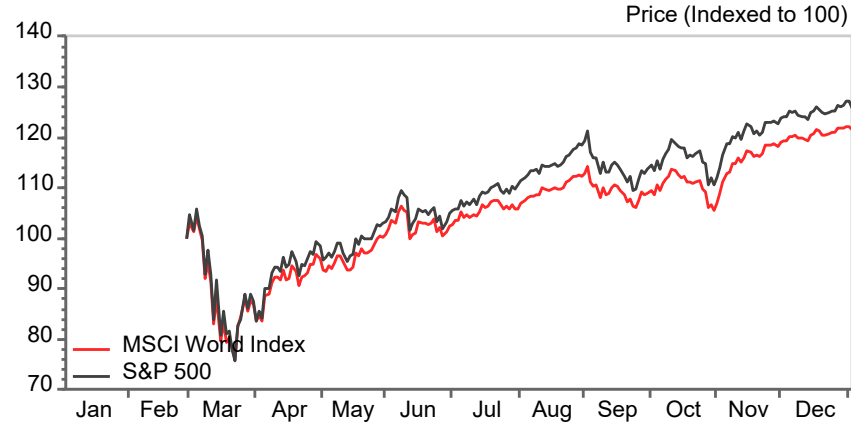
Une réaction rapide des banques centrales en Amérique du Nord et au UK



Réactions vives des marchés mais reprise rapide depuis le creux

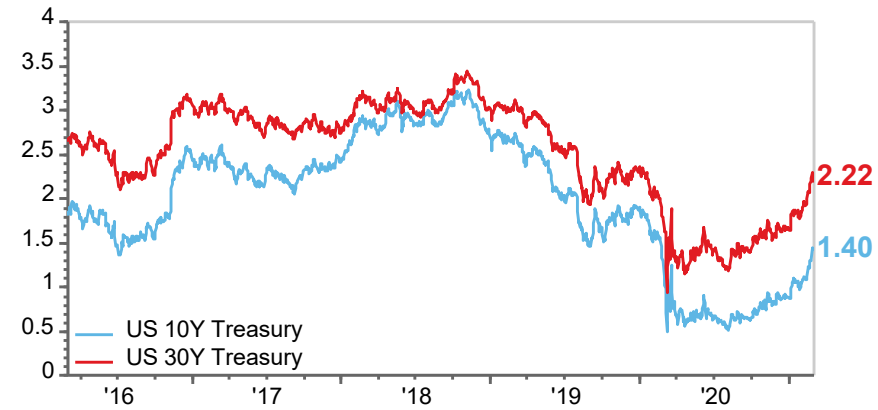
Données au 1^{er} mars 2021

Marché d'actions 1 an



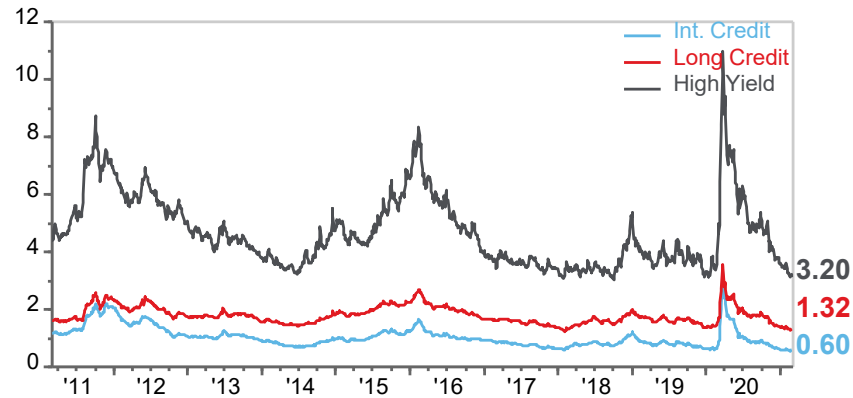
Source: FactSet

Taux US



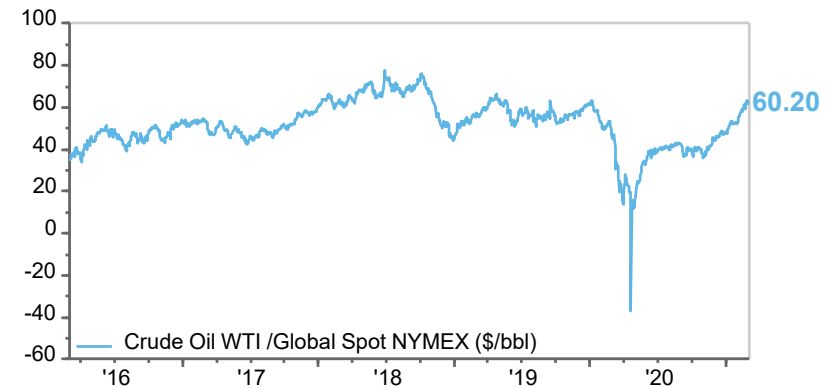
Source: FactSet

Écarts de crédit



Source: Factset

Prix spot du baril de pétrole WTI

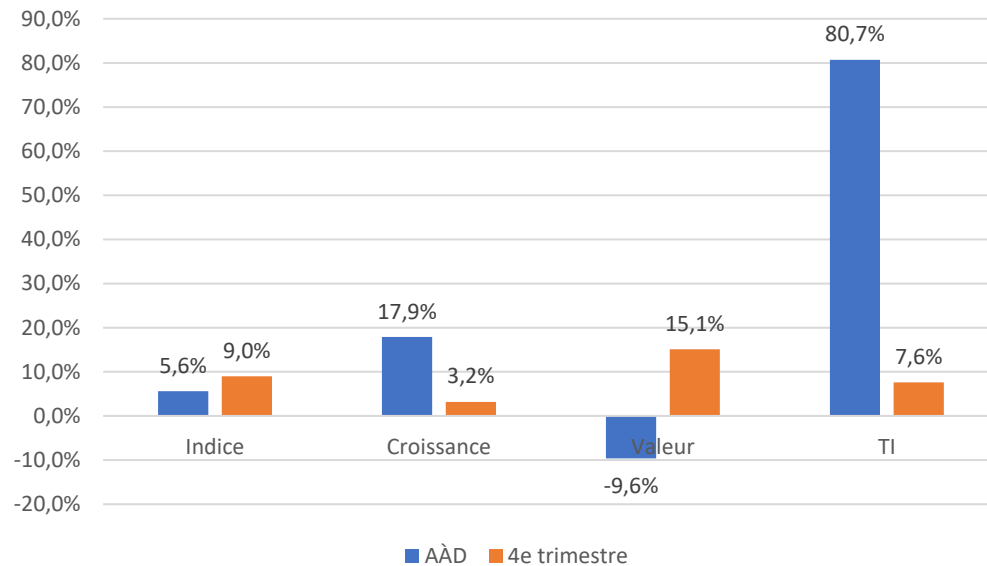


Source: FactSet

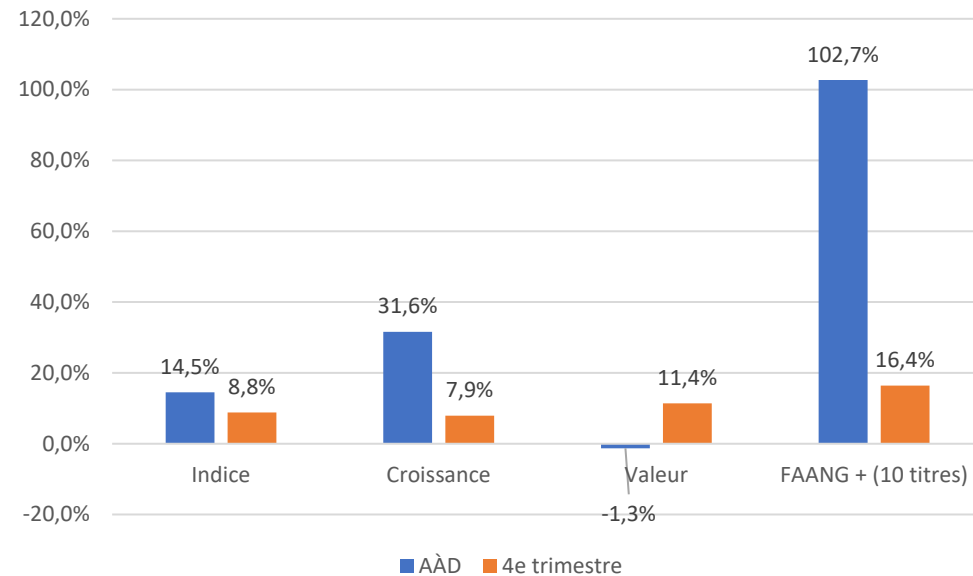
Reprise inégale dans les marchés boursiers en 2020

- Les titres technologiques de grande capitalisation ont surperformé le reste du marché
- Reprise du style valeur au 4^e trimestre, spécialement au Canada

Rendement du S&P TSX au 31 décembre 2020



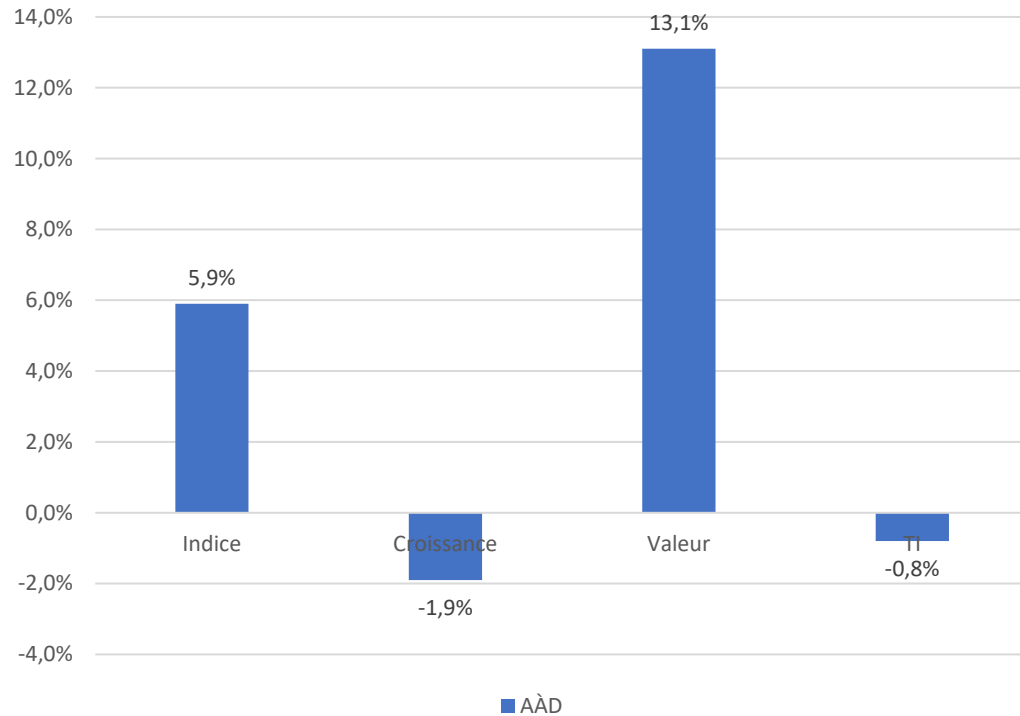
Rendement du MSCI Monde 31 décembre 2020



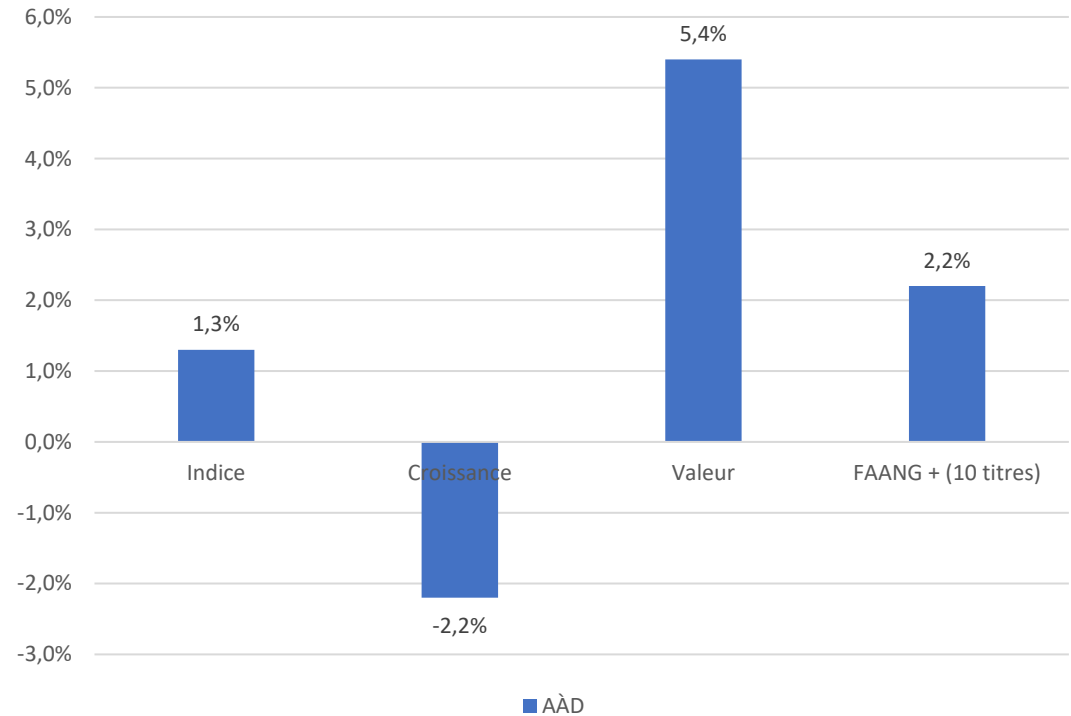
FAANG+: Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google, Alibaba, Baidu, Nvidia, Tesla et Twitter

La tendance du 4^e trimestre 2020 se poursuit en 2021 (données au 5 mars 2021)

Rendement du S&P TSX au 5 mars 2021



Rendement du MSCI Monde au 5 mars 2021



Répercussions sur l'immobilier

Secteurs	Incidences	
	Court terme	Long terme
Commercial	<ul style="list-style-type: none">• Perception des loyers difficile• Fermeture de plusieurs commerces	<ul style="list-style-type: none">• Pression sur les centres commerciaux• Changement des habitudes des consommateurs en faveur du commerce électronique• Transformation nécessaire de certains centres
Résidentiel	<ul style="list-style-type: none">• Légère baisse dans la perception des loyers	<ul style="list-style-type: none">• Résilient
Bureaux	<ul style="list-style-type: none">• Baisse dans la perception des loyers	<ul style="list-style-type: none">• Impact du télétravail
Industriel	<ul style="list-style-type: none">• Légère baisse dans la perception des loyers auprès des locataires de moins bonne qualité	<ul style="list-style-type: none">• Demande accélérée pour le secteur logistique

Répercussions sur les infrastructures

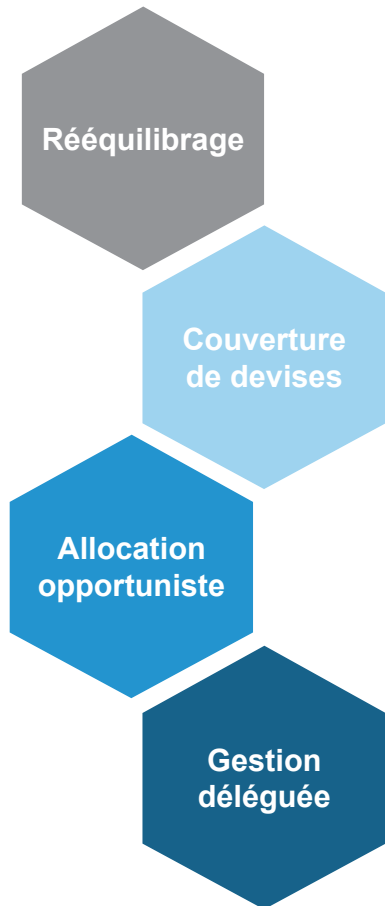
TRANSPORTS	Services aéroportuaires	Services de traversiers	Services ferroviaires	Routes à péage	Ports	Logistique	Transports – disponibilité
SECTEUR INTERMÉDIAIRE DE L'ÉNERGIE	Pipelines	Collecte	Traitement	Solutions intégrées	Actifs gaziers	Actifs en volume garanti	Entreposage
SERVICES PUBLICS	Non réglementés			Chauffage et climatisation collectifs	Services d'eau, de gaz et d'électricité réglementés		
ÉLECTRICITÉ ET ÉNERGIES RENOUVELABLES	Électricité commerciale	PER à court terme pour les centrales au gaz	Énergies renouvelables et autres actifs avec PER pour prix ferme à long terme				
COMMUNICATIONS	Réseaux à fibres optiques			Tours cellulaires		Centres de données	
SECTEUR SOCIAL	Résidences pour étudiants	SLD	Transport en commun en disponibilité		Infrastructures gouvernementales en disponibilité		Autres actifs en disponibilité

Répercussions nulles ou limitées

Répercussions modérées

Répercussions importantes

Impact sur la gouvernance des placements



- Discipline
- Ajout de valeur à long terme

- Grille dynamique
- Bon partenaire pour l'implantation

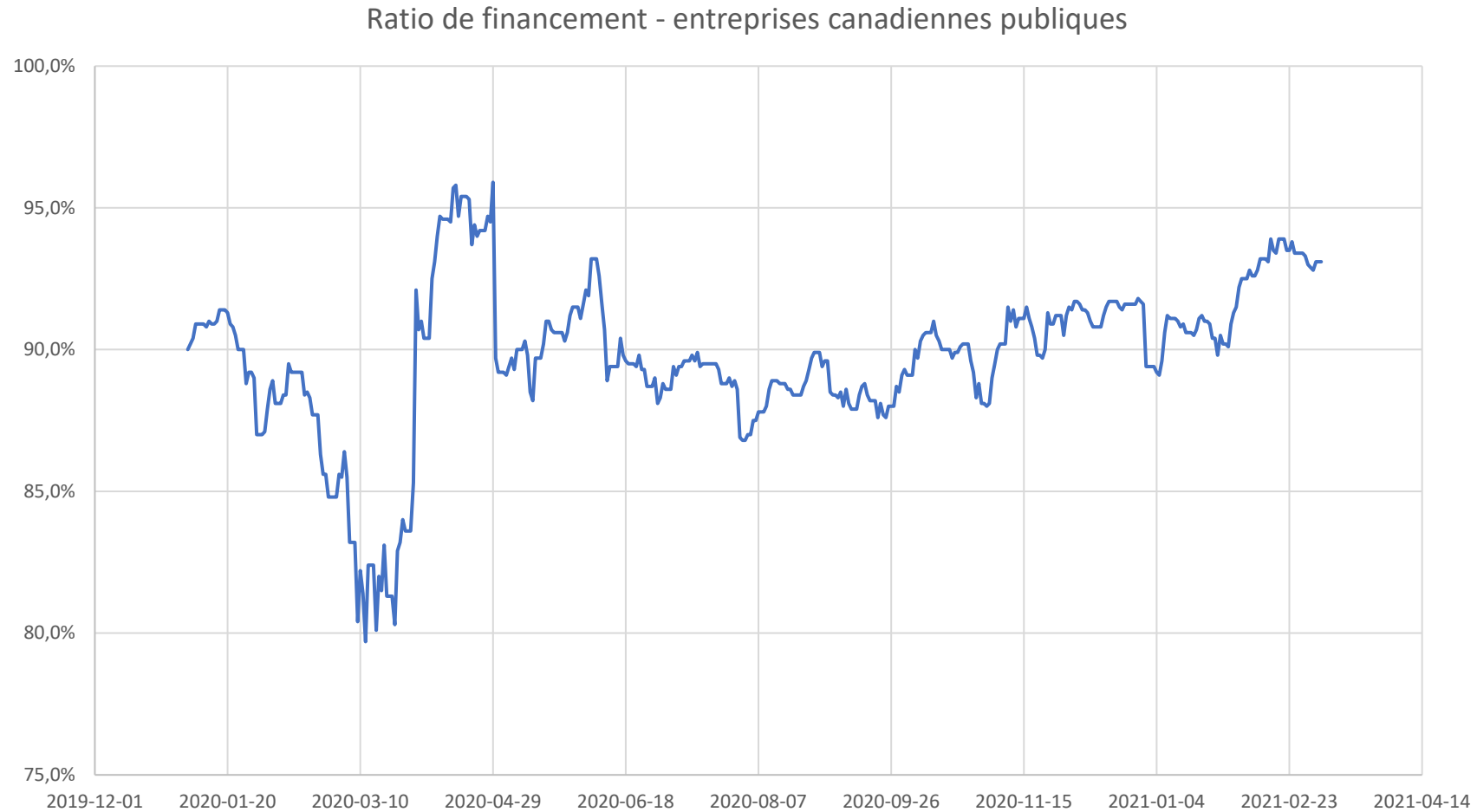
- Agilité et vitesse de réaction
- Similaire aux grandes caisses

- Gouvernance améliorée
- Agilité et diversification



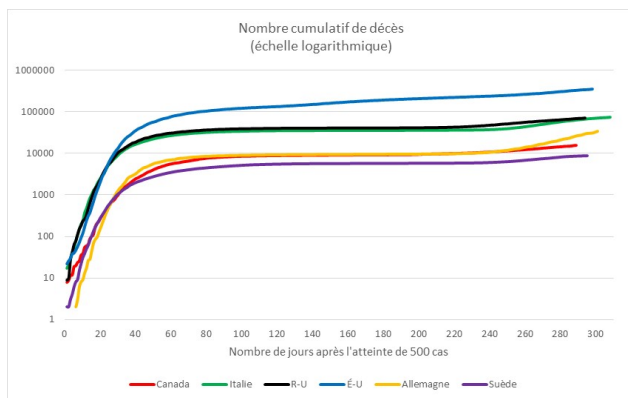
Incidences de la crise sur les caisses de retraite

La situation financière des caisses de retraite canadiennes s'est rétablie



COVID-19 - Perspectives régimes de retraite au Canada

(dernière mise à jour: 31 décembre 2020)



Au Canada, la progression du nombre de décès semble moins rapide que dans certains autres pays¹

Impact de la COVID-19 en fonction de l'âge

	Taux estimatifs de mortalité des cas infectés - Canada ⁴	Taux de mortalité illustratifs – régime de retraite au Canada	Répartition illustrative de l'obligation d'un régime de retraite
0-19	0,0%	0,0%	0%
20-39	0,0%	0,1%	5%
40-59	0,4%	0,2%	35%
60-79	5,9%	1,2%	55%
80+	25,7%	12,5%	5%
Total	3,1%	1,3%	100%

La progression marquée de la mortalité en fonction de l'âge affectera chaque régime de manière différente. La mortalité liée à la COVID-19 dépendra à la fois du taux de mortalité des cas infectés et de l'incidence de la maladie dans la population.

Références

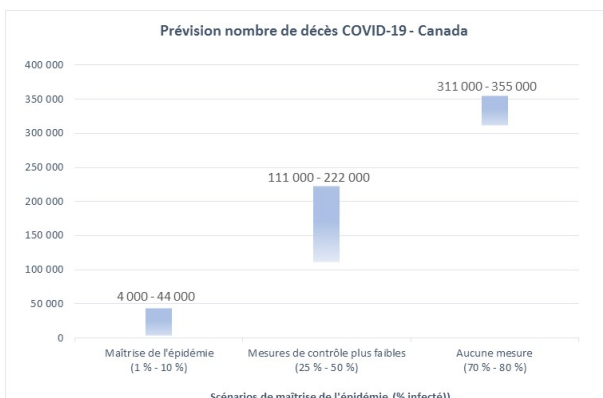
1 <https://www.worldometers.info/coronavirus/country/canada/>

2 <https://www.canada.ca/content/dam/phac-aspc/documents/services/diseases/2019-novel-coronavirus-infection/using-data-modelling-inform-eng-04-28.pdf>

3 <https://www.canada.ca/fr/sante-publique/services/maladies/2019-nouveau-coronavirus.html#a1/>

4 <https://www.canada.ca/content/dam/phac-aspc/documents/services/diseases/2019-novel-coronavirus-infection/surv-covid-19-epi-update-eng.pdf>

5 <https://www150.statcan.gc.ca/>



Les scénarios de maîtrise de l'épidémie dépendent des mesures d'éloignement physiques et du % des cas retracés et mis en isolement²

Impact à court terme sur l'obligation des régimes de retraite

- Faible réduction à court terme de l'obligation du régime; moins de 1,0 % sous le scénario Maîtrise de l'épidémie (10 % de la population infectée), ce qui est comparable à un choc de taux d'intérêt de 10pb
- Grande variabilité des résultats possibles en raison de l'incertitude liée au % infecté, taux de mortalité et impact des mesures d'éloignement physique

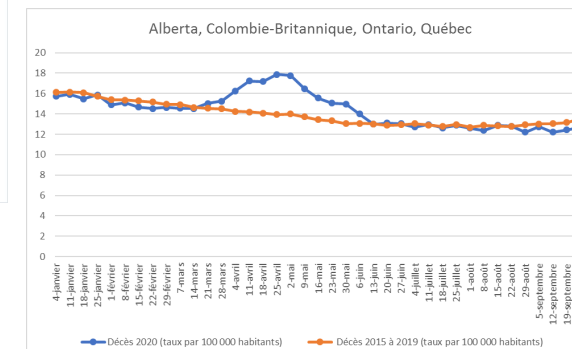
Impact à long terme sur l'obligation des régimes de retraite

- À ce jour, les prévisions à long terme de la mortalité demeurent inchangées
- Il est probable que la hausse de mortalité à court terme de la COVID-19 soit liée à des décès qui auraient été normalement observés au courant des 1 à 3 prochaines années
- Marché des achats de rentes montre une tarification cohérente avec des attentes de mortalité similaires à celles de la période pré-COVID-19

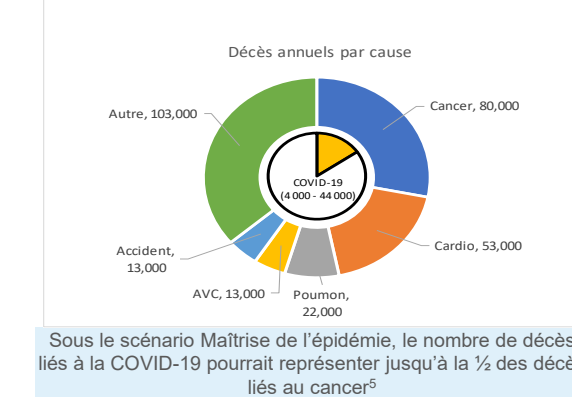
Les 4 provinces les plus affectées par la COVID-19³

	QC	ON	AB	C-B
# décès	8 226	4 530	1 046	901
Taux de mortalité	4,1%	2,5%	1,0%	1,7%

Le taux de mortalité est sensible à la méthodologie de dépistage appliquée dans chaque province



Décès hebdomadaires enregistrés dans les quatre provinces les plus affectées par la COVID-19 par rapport aux moyennes historiques des années récentes⁵





Mesures d'assouplissement de Retraite Québec

Allègements administratifs annoncés par Retraite Québec

Prolongation générale des délais de 3 mois

- Vise la majorité des délais administratifs
- Ne vise pas les délais suivants :
 - Relevé de cessation de participation
 - Acquiescement des droits
 - Remise des cotisations
 - Informer RQ d'une cotisation non versée

Documents à communiquer	Délai actuel	Délai prolongé
Déclaration annuelle de renseignements	30 juin 2020	30 septembre 2020
Rapport financier audité	30 juin 2020	30 septembre 2020
Relevés annuels	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Avis de convocation à l'assemblée annuelle	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Évaluation actuarielle	30 septembre 2020	31 décembre 2020
Avis sur la situation financière du régime (si requis)	30 septembre 2020	31 décembre 2020

Mesure d'allègement sur le financement

- Québec n'a annoncé aucune mesure d'allègement sur le financement des régimes en lien avec la crise de la COVID-19
- Aucun engagement de la part du gouvernement d'en fournir jusqu'à maintenant
- Seul outil disponible : évaluation hors-cycle

Nouvelle exigence et opportunité



Règle

Mise à jour mensuelle du degré de solvabilité pour les acquittements

- Acquittements effectués du 17 avril au 31 décembre 2020
- Degré de solvabilité estimé au dernier jour ouvrable du mois précédent la date d'établissement des droits
- N'a pas à être transmis à RQ
- Doit être effectuée par un actuaire et doit considérer :
 - Rendement réel de la caisse de retraite
 - Évolution des taux d'intérêt
 - Cotisations réellement versées au régime



Opportunité

- Le projet de loi 68 permet aux régimes de prévoir une périodicité autre qu'annuelle pour évaluer le degré de solvabilité servant à acquitter les droits
- Le texte du régime doit le prévoir

Mention légale

© Aon Hewitt inc., 2021. Tous droits réservés.

Le présent document contient des renseignements confidentiels et des secrets commerciaux qui sont protégés par des droits d'auteur appartenant à Aon Hewitt. Il doit demeurer strictement confidentiel et ne doit servir que pour vos besoins internes ainsi qu'aux fins pour lesquelles il a été créé. Aucune partie du présent document ne peut être divulguée à un tiers ni reproduite par quelque moyen que ce soit sans le consentement écrit préalable d'Aon Hewitt.