

Document éducatif du conseiller

Les participations – assurance vie entière avec participation Équimax^{MD} 2026-2027

Ce document éducatif de questions et réponses vous fournit davantage de renseignements au sujet de notre révision du barème des participations 2026.

En particulier :

- Les éléments essentiels du processus de revue visant à déterminer le barème des participations
- Des précisions au sujet du fonds avec participation
- Les renseignements de la concurrence
- Les avantages de faire affaire avec une compagnie mutuelle

Voici ce que vous devez savoir à propos des participations :

- Elles ne sont pas garanties.
- Elles sont versées à la discrétion exclusive du conseil d'administration.
- Elles peuvent être assujetties à l'impôt.
- Elles varieront en fonction des revenus de placement réels du fonds avec participation et des résultats techniques d'autres facteurs. Ces autres facteurs sont la mortalité, les frais, la déchéance, les réclamations, les impôts et d'autres résultats techniques du bloc de contrats avec participation.

Note : nous avons pris toutes les dispositions nécessaires pour s'assurer de l'exactitude des renseignements du présent document. L'exactitude n'est pas garantie. Le contrat d'assurance prévaut dans tous les cas. Pour de plus amples renseignements au sujet des données de la concurrence que nous présentons dans le présent document, nous vous invitons à communiquer directement avec le concurrent en question.

Vous avez besoin de plus de renseignements?

- Le [Guide du conseiller sur l'administration du produit Équimax](#) sous l'onglet Ressources de l'assurance vie entière sur le site RéseauÉquitable^{MD} comporte des renseignements sur les régimes Bâtisseur de patrimoine Équimax^{MD} et Accumulateur de capital Équimax^{MD}.
- Le document [Comprendre l'assurance vie entière avec participation](#) (n° 1038FR) comporte des renseignements sur les éléments d'actif du fonds avec participation et les participations. Il fournit aussi une explication sur l'incidence d'un changement apporté au barème des participations sur un contrat.
- Pour en savoir plus, consultez le rapport sur le fonds avec participation [Rendement et perspectives](#) sur notre site Web au www.equitable/fr.ca.

Pour toute question, nous vous invitons à communiquer avec votre grossiste. Ils seront heureux de vous aider.

Les participations liées à l'assurance vie avec participation – faits fondamentaux

Les participations représentent la part des bénéfices d'une ou d'un titulaire de contrat du compte des contrats avec participation. La participation consiste en une somme en dollars versée au titre du contrat à l'anniversaire contractuel. La façon dont les participations influencent le contrat dépend du mode d'affectation des participations que la cliente ou le client choisit. Les participations peuvent faire augmenter la valeur de rachat et la prestation de décès du contrat, aider à payer les primes ou fournir un revenu au comptant.

Les participations ne sont pas garanties. Elles peuvent changer, mais ne seront jamais négatives. Toutes les participations que la cliente ou le client reçoit avant qu'un changement ne soit apporté au barème des participations leur appartiennent. Les participations reçues ne seront pas touchées par les changements apportés au barème des participations de quelque manière que ce soit.

Table des matières

Barème des participations 2026-2027	3
1. Quelle est la solidité financière de l'Équitable et dans quelle mesure est-elle bien outillée pour remplir ses obligations envers les titulaires de contrat?	3
2. Comment le contexte de taux d'intérêt influence-t-il le barème des participations?	3
3. Y a-t-il des modifications apportées au barème des participations de l'assurance vie entière avec participation de l'Équitable à compter du 1 ^{er} juillet 2026?	3
4. Y a-t-il des modifications apportées au taux d'intérêt sur l'avance sur contrat?.....	4
5. Y a-t-il un changement de taux d'intérêt pour les participations laissées en dépôt auprès de l'Équitable?	4
À propos des participations	4
6. Comment détermine-t-on le barème des participations?	4
7. Est-il possible que l'Équitable ne verse aucune participation?	5
Taux d'intérêt du barème des participations	5
8. Qu'est-ce que le taux d'intérêt du barème des participations?	5
9. Quels sont les facteurs qui influencent un changement du taux d'intérêt du barème des participations?	5
10. Le taux d'intérêt du barème des participations est-il le même que le taux de rendement du fonds avec participation?.....	5
11. Le taux d'intérêt du barème des participations est-il le même que le taux de rendement au titre du contrat?.....	6
12. Le taux d'intérêt du barème des participations de l'Équitable est-il comparable à celui des autres sociétés d'assurance?.....	6
Taille du compte des contrats avec participation.....	7
13. Combien de titulaires de contrat avec participation l'Équitable compte-t-elle?.....	7
14. Devrais-je me préoccuper du fait que l'Équitable ne soit pas une aussi grande entreprise que le sont les autres concurrents?	7
15. Qu'advierait-il du compte si l'Équitable devait faire face à une demande de réclamation importante?	7
16. Qu'advierait-il du compte s'il advenait un ralentissement important des marchés?	8
Placements dans le fonds avec participation.....	8
17. Est-il possible de me fournir un aperçu de votre portefeuille de dette privée?	8
18. Est-il possible de me fournir un aperçu de votre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux?	8
19. Est-il possible de me fournir un aperçu de votre portefeuille de placements immobiliers?	9
20. Pouvez-vous donner un aperçu des placements en actions du portefeuille avec participation?	10
Statut de mutuelle.....	10
21. En qui consiste l'excédent?	10
22. Que gagne-t-on à souscrire un contrat d'assurance vie avec participation auprès d'une société mutuelle?.....	11

Questions et réponses

Barème des participations 2026-2027

1. Quelle est la solidité financière de l'Équitable et dans quelle mesure est-elle bien outillée pour remplir ses obligations envers les titulaires de contrat?

Nous sommes solides sur le plan financier. Nous sommes certains de pouvoir remplir nos obligations envers nos titulaires de contrat.

Il existe une mesure appelée « ratio du Test de suffisance du capital (TSAV) ». Elle compte parmi les mesures qu'utilise le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) pour évaluer la solidité financière d'une société d'assurance. Lorsqu'une compagnie présente un ratio du TSAV robuste, cela signifie qu'elle est solide sur le plan financier. Elle est donc en mesure de remplir ses obligations envers ses titulaires de contrat.

Depuis le 31 décembre 2025, notre ratio du TSAV est un ratio solide de 159 %. Il est bien au-dessus de la cible exigée par le BSIF de 100 %. Ce ratio solide atteste que l'Équitable est bien capitalisée pour tenir ses promesses envers ses clients aujourd'hui et à l'avenir.

2. Comment le contexte de taux d'intérêt influence-t-il le barème des participations?

L'évolution des taux d'intérêt influencera les résultats techniques du fonds avec participation. Cela signifie qu'elle influencera aussi le barème des participations.

Le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) est l'un des facteurs que nous utilisons pour déterminer le montant à payer, sous forme de participation, au titre d'un contrat avec participation. Il ne s'agit pas du même taux que le taux de rendement du fonds avec participation.

Le TIBP tient compte du rendement du placement du fonds avec participation. Il ne comprend pas le revenu de placement des avances sur contrat. Il lisse les mouvements à la hausse et à la baisse que subissent les résultats techniques du fonds avec participation.

Étant donné que nous lissons les hausses et les baisses, les changements de TIBP seront décalés des changements de taux d'intérêt et des rendements du fonds avec participation. Si les taux d'intérêt sont faibles, le TIBP diminue généralement à l'avenir. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, le TIBP augmente généralement à l'avenir.

Le barème des participations peut changer. Lorsque vous discutez des illustrations avec les clients, nous vous recommandons de leur montrer les valeurs selon les hypothèses de barèmes des participations de rechange. Nous en présentons un qui suppose une diminution du TIBP de 1 %. Et un autre qui suppose une diminution du TIBP de 2 %.

3. Y a-t-il des modifications apportées au barème des participations de l'assurance vie entière avec participation de l'Équitable à compter du 1^{er} juillet 2026?

Non. Le conseil d'administration a approuvé le maintien du barème des participations courant pour la période du 1^{er} juillet 2026 au 30 juin 2027.

Le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) ne changera pas. Il demeurera à 6,40 % à compter du 1^{er} juillet 2026.

Les autres résultats techniques utilisés pour calculer le barème des participations demeurent les mêmes.

4. Y a-t-il des modifications apportées au taux d'intérêt sur l'avance sur contrat?

Non. Le taux de l'avance sur contrat demeurera à 6,50 %.

Ce taux s'applique à la plupart des nouvelles avances sur contrat ou à celles en cours et les avances automatiques de la prime. Il s'applique aux contrats Équimax^{MD} portant un numéro à neuf chiffres qui commence par un « 3 » ou un « 8 ».

Il se pourrait que les taux d'intérêt des avances sur certains contrats plus anciens puissent être différents puisqu'ils reposent sur le taux d'intérêt préférentiel.

5. Y a-t-il un changement de taux d'intérêt pour les participations laissées en dépôt auprès de l'Équitable?

Non. Le taux d'intérêt pour les contrats avec participations en dépôt ne changera pas. Il demeurera à 3,5 % à compter du 1^{er} juillet 2026 pour tous les contrats d'assurance vie entière avec participation.

À propos des participations

6. Comment détermine-t-on le barème des participations?

Chaque année, nous surveillons le rendement du compte des contrats avec participation. Nous examinons les placements et d'autres facteurs qui ont une incidence sur le compte. Parmi ceux-ci, on retrouve les prestations de décès, les taxes et l'impôt, les frais, les avances sur contrat et les contrats résiliés. Tous ces éléments peuvent changer le rendement du compte.

Nous comparons notre évaluation du rendement de ces facteurs au cours de l'année avec les résultats réels. Nous utilisons des hypothèses prudentes afin de nous aider à évaluer le rendement. Les participations déclarées nous indiquent à quel moment les résultats surpassent les hypothèses. En partant de ce constat, nous sommes en mesure de comprendre comment le compte des contrats avec participation s'en est tiré au cours de l'année.

Si nous obtenons de meilleurs résultats que prévu concernant un facteur, il aura une incidence positive. Si, par contre, nous obtenons des résultats pires que prévu concernant un facteur, il aura une incidence négative. Certains facteurs peuvent en équilibrer d'autres. Par exemple, si les personnes vivent plus longtemps et que le nombre de personnes à qui nous versons une prestation de décès est moins élevé, ce qui est une bonne chose, les sommes restantes peuvent contribuer à compenser les creux dans les rendements des placements.

Selon les résultats de chacun de ces facteurs dans le compte des contrats avec participation, nous pouvons déterminer notre barème des participations. Le barème des participations sert à déterminer le versement de participation du contrat.

7. Est-il possible que l'Équitable ne verse aucune participation?

Oui. Les participations futures ne sont pas garanties. Elles pourraient être de 0 \$. Cela nécessiterait le maintien de résultats de placement ou d'autres résultats techniques défavorables au titre du compte des contrats avec participation.

Une participation ne sera jamais négative et une fois portée au crédit, elle est désormais acquise.

Taux d'intérêt du barème des participations

8. Qu'est-ce que le taux d'intérêt du barème des participations?

Le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) est l'un des facteurs que nous utilisons pour déterminer le montant à payer sous forme de participation lié à un contrat avec participation.

Il ne s'agit pas du même taux que le taux de rendement du fonds avec participation. Il prend en compte le rendement du placement du fonds avec participation qui fait partie du compte avec participation. Il ne comprend pas le revenu de placement des avances sur contrat. Le TIBP lisse les mouvements à la hausse et à la baisse que subissent les résultats techniques des placements du fonds avec participation.

Étant donné que nous lissons les hausses et les baisses, les changements de TIBP seront décalés des changements de taux d'intérêt et des rendements du fonds avec participation. Si les taux d'intérêt et les rendements du fonds avec participation sont faibles, le TIBP diminue généralement à l'avenir. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, le TIBP augmente généralement à l'avenir.

9. Quels sont les facteurs qui influencent un changement du taux d'intérêt du barème des participations?

Le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) est influencé par les rendements du fonds avec participation.

Les rendements du fonds avec participation reposent sur les gains de placement des éléments d'actif.

Pour gérer efficacement le fonds avec participation, nous suivons des règles pour nous orienter sur la façon d'utiliser les éléments d'actif du fonds avec participation. Elles soutiennent nos objectifs de croissance et de revenu à long terme pour nous aider à nous assurer que :

1. nous maintenons les garanties de nos produits; et que
2. nous avons assez de fonds pour verser des participations.

De plus, en vertu des lignes directrices de la *Loi sur les sociétés d'assurance*, nous devons de tenir des comptes séparés pour les éléments d'actif du fonds avec participation et ceux de la compagnie. Ils sont conservés séparément des éléments d'actif qui soutiennent les contrats sans participation et de l'excédent de la compagnie.

10. Le taux d'intérêt du barème des participations est-il le même que le taux de rendement du fonds avec participation?

Non. Nous utilisons le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) pour illustrer le rendement des placements du fonds avec participation. Le TIBP lisse les mouvements à la hausse et à la baisse que subissent les résultats techniques des placements du fonds avec participation afin de minimiser les répercussions importantes sur le barème des participations à court terme.

Le taux de rendement du fonds avec participation représente le rendement sur les placements du fonds avec participation au cours d'une année civile.

Pour calculer ce rendement, nous utilisons les intérêts générés par les actifs à revenu fixe, auxquels nous ajoutons les variations de valeur des actifs à revenu non fixe au cours de l'année. Nous calculons également le taux de rendement du fonds avec participation d'une autre manière, laquelle prend en compte les variations de valeur de **l'ensemble** des actifs du fonds durant l'année, y compris les placements à revenu fixe; c'est ce qu'on appelle le taux de rendement du compte avec participation évalué à la valeur de marché.

11. Le taux d'intérêt du barème des participations est-il le même que le taux de rendement au titre du contrat?

Non. Il n'y a pas de taux de rendement précis pour un contrat d'assurance vie entière.

La croissance de la valeur de rachat n'équivaut pas à un taux d'intérêt précis comme c'est le cas pour l'assurance vie universelle. La croissance de la valeur de rachat au titre d'un contrat d'assurance vie entière provient entièrement des taux établis par des actuaires. Cela comprend la valeur de rachat garantie et les participations non garanties ainsi que la façon dont la ou le titulaire de contrat a choisi d'utiliser cette participation.

Le logiciel d'illustration intègre les calculs de taux de rendement interne (TRI) pour la valeur de rachat et la prestation de décès. Les calculs des taux de rendement interne sont pris en compte dans le barème des participations courant et les barèmes des participations de rechange.

Autrement dit, le TRI est une mesure du rendement d'un placement comparativement au montant investi à un moment précis. Pour chaque durée, il tient compte des primes payées par rapport à la valeur de rachat disponible en cas de rachat du contrat, et par rapport à la prestation de décès qui serait versée en cas de décès de la personne assurée.

12. Le taux d'intérêt du barème des participations de l'Équitable est-il comparable à celui des autres sociétés d'assurance?

Année	Équitable	Canada-Vie	Sun Life	Manuvie (avec participation) ¹	Empire Vie	iA (assurance vie avec participation)	RBC
2015	6,80 %	6,50 %	6,75 %	s.-o.	6,50 %		
2016	6,50 %	6,00 %	6,75 %	s.-o.	6,50 %		
2017	6,50 %	5,50 %	6,25 %	s.-o.	6,51 %		
2018	6,35 %	5,50 %	6,25 %	6,25 %	6,25 %		
2019	6,20 %	5,25 %	6,25 %	6,25 %	6,00 %		
2020	6,20 %	5,10 %	6,25 %	6,00 %	6,00 %	5,75 %	
2021	6,05 %	5,10 %	6,00 %	6,00 %	6,00 %	5,75 %	6,00 %
2022	6,05 %	5,25 %	6,00 %	6,10 %	6,00 %	5,75 %	6,00 %
2023	6,25 %	5,50 %	6,25 %	6,35 %	6,00 %	6,00 %	6,00 %
2024	6,40 %	5,50 %	6,25 %	6,35 %	6,25 %	6,25 %	6,25 %
2025	6,40 %	5,75 %	6,25 %	6,35 %	6,25 %	6,35 %	6,30 %
2026	6,40 %	6,00 %*	6,25 %	ND	ND	6,35 %	6,30 %

ND (non disponible) signifie que la compagnie n'a pas publié ses données à la date de la source indiquée ci-dessous.

* Canada Vie a annoncé son taux d'intérêt du barème des participations à 6 % pour le nouveau produit d'assurance vie entière avec participation « Achiever » offert depuis le 6 avril 2026. Il s'appliquera aux contrats en vigueur dans un compte combiné à compter du 1^{er} juillet 2026.

¹ Le taux d'intérêt du barème des participations est celui du produit avec participation de Manuvie.

Les taux d'intérêt du barème des participations de 2026 sont les taux annoncés qui entreront en vigueur pour l'année du barème des participations de 2026-2027. Les taux des barèmes des participations de toutes les autres années sont en date du 31 décembre de l'année applicable.

Sources : Équitable; publications des rendements historiques des autres sociétés. Les renseignements reposent sur les documents publiés le 14 mai 2026.

Taille du compte des contrats avec participation

13. Combien de titulaires de contrat avec participation l'Équitable compte-t-elle?

À la fin de l'année 2025, l'Équitable comptait plus de 341 000 titulaires de contrat avec participation.

Ce qui implique plus de 235 000 contrats d'assurance vie entière avec participation.

14. Devrais-je me préoccuper du fait que l'Équitable ne soit pas une aussi grande entreprise que le sont les autres concurrents?

Le fonds avec participation de l'Équitable est assez important pour être investi dans toutes les catégories d'actif et tous les types de placements, comme d'autres fonds avec participation. Et le fait qu'il ne soit pas trop volumineux offre certains avantages clés. Autrement dit, bien que certains de nos concurrents soient de plus grande taille, nous ne croyons pas que cela soit nécessaire au succès des placements. Au contraire, notre taille nous permet d'être agiles et nous donne la flexibilité avec nos choix de placement. Cela nous aide à agir selon les activités des marchés. Nous examinons les occasions de placement à court terme et à long terme également.

Nous pouvons également réaliser des rendements attrayants dans des marchés plus petits que nos concurrents de plus grande taille ignorent. Notre capacité à rechercher des éléments d'actif de grande qualité au rendement attrayant qui est adaptée à notre profil de risque est l'aspect le plus important.

Nous détenons des placements publics et privés. Les placements publics sont négociés de manière générale. Les placements privés ne sont pas négociés de manière générale.

L'inclusion des catégories d'actif public et privé aide à la diversification. La diversification signifie que nous déployons les efforts afin de nous assurer que les éléments d'actif du fonds avec participation sont répartis dans différents types de placement afin d'aider à améliorer les rendements tout en réduisant également le risque.

15. Qu'advierait-il du compte si l'Équitable devait faire face à une demande de réclamation importante?

La mortalité est un facteur qui fait partie des résultats techniques du compte des contrats avec participation. Il a une influence sur le barème des participations au fil du temps. Notre approche prudente de la gestion des risques contribue à garantir, dans l'éventualité d'une importante demande de réclamation, que celle-ci n'entraînera pas une volatilité excessive.

L'un des aspects de la gestion prudente que nous considérons pour le compte des contrats avec participation est de limiter le risque de mortalité en utilisant la réassurance.

C'est une compagnie de réassurance qui fournit justement la réassurance. Ils prennent une part du risque en échange de quelques primes que nous recevons.

16. Qu'advierait-il du compte s'il advenait un ralentissement important des marchés?

Un ralentissement important des marchés se traduit habituellement par des rendements de placement plus faibles dans le fonds avec participation. Cela peut avoir une influence négative sur le barème des participations.

Le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP) tient compte du rendement du placement du fonds avec participation. Le TIBP lisse les mouvements à la hausse et à la baisse que subissent les résultats techniques du fonds avec participation. Cela aide à limiter les effets de la volatilité sur le barème des participations.

Nous voulons nous assurer de prendre bien soin des éléments d'actif de notre fonds avec participation. Nous adoptons de bonnes stratégies pour gérer les risques, diversifions notre portefeuille et soutenons nos objectifs à long terme.

Par la diversification, nous nous assurons de faire en sorte que les éléments d'actif du fonds avec participation sont répartis à divers endroits dans le but de minimiser le risque.

Placements dans le fonds avec participation

17. Est-il possible de me fournir un aperçu de votre portefeuille de dette privée?

Notre portefeuille de dette privée comporte des placements à revenu fixe qui sont effectués par l'entremise d'ententes privées avec des compagnies qui ont besoin de financement.

Ces placements offrent du financement à diverses fins. Ils comportent des placements dans la production d'énergie comme les installations d'énergie renouvelable, les infrastructures comme les compagnies de services publics, les projets de transport et les installations de locataires à actif unique.

Les durées peuvent aller jusqu'à 30 ans, mais sont habituellement de 5 ans à 15 ans au moment du placement. La taille de chaque placement peut varier, mais le placement moyen est de 5 millions de dollars à 20 millions de dollars.

Nous avons une équipe d'experts qui se spécialise dans les dettes privées et gère chaque placement en titres d'emprunt.

Les rendements sont habituellement plus attrayants que ceux qu'offrent les obligations de sociétés publiques de risque semblable pour compenser la liquidité réduite.

18. Est-il possible de me fournir un aperçu de votre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux?

Notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux comporte des prêts qui sont garantis par des immeubles et propriétés qui servent de garantie pour le prêt. Généralement, nous

recherchons des propriétés qui génèrent un bon revenu. Leurs flux de trésorerie sont stables et permettent d'offrir un rendement stable. Les prêts hypothécaires commerciaux dans lesquels nous investissons sont des placements canadiens. Ils sont aussi concentrés dans les villes principales.

Les prêts hypothécaires commerciaux compris dans le fonds avec participation sont des prêts hypothécaires de premier rang qui sont le type de prêts hypothécaires le plus sûr. Ils sont diversifiés par endroit et type de propriétés.

Les types de propriétés comprennent les immeubles industriels, les immeubles résidentiels à logements multiples, les bureaux et les espaces commerciaux qui englobent les centres commerciaux de locataires de qualité comme les épiceries et les banques.

Les prêts hypothécaires sont détenus principalement en Ontario, dont la région du Grand Toronto et d'autres villes principales comme Ottawa, Barrie et Kitchener-Waterloo.

Les placements ailleurs au Canada comprennent des propriétés à Edmonton, Calgary et Montréal.

Nous avons une équipe d'experts qui se spécialise dans les prêts hypothécaires et qui gère chaque placement.

Les prêts hypothécaires commerciaux sont généralement offerts avec des durées de trois à cinq ans.

Ces prêts hypothécaires fournissent des rendements plus importants que ceux des obligations de sociétés publiques avec des durées à échéance comparables.

19. Est-il possible de me fournir un aperçu de votre portefeuille de placements immobiliers?

Notre portefeuille de placements immobiliers comprend des placements immobiliers directs ainsi que des placements dans des fonds immobiliers et de sociétés communes.

Nos placements immobiliers directs se trouvent dans les villes principales partout au Canada, mais principalement en Ontario, au Québec et en Colombie-Britannique. Nous investissons dans des propriétés qui génèrent un revenu excellent. Ils offrent des flux de trésorerie stables et contribuent à la stabilité des rendements du portefeuille. Nous recherchons également les propriétés qui apporteront des occasions d'offrir une plus-value en capital. Cette partie du portefeuille comprend les espaces commerciaux, les immeubles à logements multiples, les immeubles de bureaux et les propriétés industrielles.

Les placements dans des fonds immobiliers augmentent notre portefeuille de placements immobiliers directs. Ils sont gérés par des gestionnaires d'actifs professionnels compétents spécialisés en immobilier. Ces fonds offrent une diversification au-delà des placements immobiliers directs en ce qui concerne le type de propriétés, la taille, la stratégie et l'endroit et ils offrent une possibilité de plus-value en capital. Nous avons une équipe d'experts spécialisés en placements immobiliers qui gère chaque placement.

20. Pouvez-vous donner un aperçu des placements en actions du portefeuille avec participation?

Il y a quatre types différents de catégories d'actions dans notre portefeuille avec participation. Parmi celles-ci, on compte les actions de sociétés ouvertes, communément appelées les actions ordinaires, et les actions privilégiées. Les placements en actions de sociétés ouvertes et en actions privilégiées proviennent de sociétés dont les titres sont négociés sur les marchés boursiers.

Nous avons recours aux fonds négociés en bourse (FNB) pour investir sur les marchés boursiers. Les FNB sont des instruments de placement qui détiennent un panier de titres qui sont négociés en bourse. Nos placements en actions ordinaires sont largement diversifiés en Amérique du Nord. Cela signifie que nous utilisons les FNB pour investir dans une variété de sociétés de divers secteurs d'activité. Nous investissons généralement au Canada et aux États-Unis, mais pouvons aussi investir à l'international. Les FNB dans lesquels nous investissons suivent les principaux indices boursiers, comme l'indice composé S&P/TSX ou l'indice S&P 500 et aussi d'autres FNB qui investissent dans certains segments du marché. Nous choisissons les FNB en fonction des données fondamentales économiques et celles de l'entreprise, comme la croissance des bénéfices.

Nous investissons dans les actions privilégiées en achetant des actions émises par des sociétés émettrices distinctes. Les placements en actions privilégiées offrent habituellement des flux de trésorerie plus stables que ceux en actions de sociétés ouvertes. Ils génèrent également des rendements plus élevés que ceux de l'actif à revenu fixe. Ce qui en fait de bons choix pour le compte des contrats avec participation.

Nous détenons aussi des placements en capital-investissement et en actions d'infrastructures. Il s'agit de placements dans des sociétés non cotées en bourse. Les sociétés sont généralement de plus petite taille que celles présentes sur les marchés boursiers. Cela signifie qu'ils offrent généralement des rendements plus élevés. Les actions du secteur des infrastructures désignent les placements dans les entreprises qui développent, exploitent et entretiennent les réseaux indispensables à notre vie moderne. Cela comprend les placements dans les secteurs de l'énergie, des transports et de la connectivité numérique. Tant pour le capital-investissement que pour les actions d'infrastructures, des capitaux importants sont nécessaires, ce qui limite l'accès à ce type d'actif à certains investisseurs seulement.

Statut de mutuelle

21. En qui consiste l'excédent?

Une partie des sommes du compte des contrats avec participation est affectée au compte de surplus de la compagnie. Ce compte est destiné à la croissance et au développement de l'Équitable. Cela nous aide ainsi à maintenir une solide assise financière. Autrement dit, nous avons la solidité financière pour nous permettre de réinvestir dans notre entreprise. Cela avantage les titulaires de contrat avec participation.

De plus amples renseignements sont offerts dans notre Rapport annuel, sous la rubrique [Ressources de la page Notre solidité financière](#).

22. Que gagne-t-on à souscrire un contrat d'assurance vie avec participation auprès d'une société mutuelle?

Nous croyons que notre statut de mutuelle répond bien aux intérêts à long terme de tous nos titulaires de contrat, avec ou sans participation. En tant que mutuelle, nous ne sommes pas motivés par la pression d'actionnaires reliée aux résultats trimestriels. Cela nous permet de nous concentrer sur les stratégies de gestion qui favorisent une croissance à long terme prudente, la continuité et la stabilité.

Chez l'Équitable, nous nous efforçons tous les jours de créer de la valeur pour les clients. Les clients peuvent nous faire confiance – particulièrement, lorsqu'ils souscrivent des contrats des solutions d'assurance avec participation – ils bénéficient de notre soutien total pour les contrats qu'ils détiennent aujourd'hui et à l'avenir.

Notre **rapport annuel** récent est accessible en ligne sous la rubrique [Ressources de la page Notre solidité financière](#) où vous y trouverez des précisions sur le présent sujet et plus encore.

^{MC} ou ^{MD} indiquent respectivement une marque de commerce et une marque déposée de L'Équitable, compagnie d'assurance vie du Canada.