

Mise à jour trimestrielle sur la composition de l'actif du compte de participation



mars 2024

	mars 2024		décembre 2023	
	Milliers de \$	Pourcentage	Milliers de \$	Pourcentage
Court terme				
Trésorerie et équivalents	787 \$	0 %	(64 290) \$	4 %
Total des titres à court terme	787 \$	0 %	(64 290) \$	4 %
Revenu fixe				
Obligations d'État	254 320 \$	13 %	275 340 \$	15 %
Obligations de sociétés	390 985 \$	21 %	340 179 \$	19 %
Placements privés	207 345 \$	11 %	202 397 \$	11 %
Prêts hypothécaires commerciaux	147 363 \$	8 %	136 027 \$	8 %
Total des titres à revenu fixe	1 000 013 \$	53 %	953 944 \$	53 %
Revenu non fixe				
Placements immobiliers	222 554 \$	12 %	222 554 \$	12 %
Actions ordinaires	319 472 \$	17 %	246 663 \$	14 %
Actions privilégiées	79 458 \$	4 %	61 310 \$	4 %
Capital-investissement	25 640 \$	1 %	25 204 \$	1 %
Total des titres à revenu non fixe	659 141 \$	34 %	555 731 \$	31 %
Total de l'actif investi	1 659 941 \$	87 %	1 573 965 \$	88 %
Avances sur contrat	218 849 \$	12 %	201 694 \$	12 %
Autres éléments d'actif	9 955 \$	1 %	6 954 \$	0 %
Total de l'actif du compte de participation	1 888 745 \$	100 %	1 782 613 \$	100 %

Les groupes d'actifs du rapport annuel 2023 reposent sur la classification IFRS. La composition de l'actif ci-dessus tient compte de l'actif principal et pourrait regrouper les éléments d'actif de façon différente à celle du rapport.

Un trimestre en force sur le plan des rendements de votre compte des contrats avec participation

En tant que mutuelle, l'Équitable sert fièrement ses clients. Nous gérons l'argent qui nous est confié et nous l'investissons de manière à protéger aujourd'hui et à préparer demain. Notre approche en matière de placement est ciblée. Nous investissons dans des actifs diversifiés offrant des rendements excellents aux clients. Dans cette optique, voici le rendement des marchés au premier trimestre de 2024.

La progression des excellents rendements de toutes les catégories d'actifs au quatrième trimestre de 2023 s'est maintenue sur la plupart des marchés au début de 2024. Les marchés boursiers ont principalement connu un excellent début d'année. Le marché boursier américain a été l'un des plus performants, l'indice S&P 500 ayant progressé de plus de 10 % au premier trimestre. Les actions du groupe des « sept magnifiques » n'ont pas toutes continué de faire mieux. Toutefois, les principales entreprises de croissance à grande capitalisation ont généré des rendements plus élevés. Par exemple, le cours de l'action pour Nvidia a doublé au premier trimestre. Le marché boursier canadien s'en est aussi bien tiré. L'indice composé S&P/TSX a augmenté de près de 7 % au cours du trimestre. Le secteur de l'énergie a fortement contribué au rendement au premier trimestre, avec un gain de près de 12 %. Il a bénéficié de la hausse du prix du pétrole, qui est passé de près de 70 \$ à plus de 80 \$ le baril. Le marché des actions privilégiées a également affiché de bons rendements au premier trimestre, avec un gain de près de 10 %.

En revanche, les marchés obligataires ont changé d'orientation par rapport à la fin de l'année dernière. Bien que les taux d'intérêt des marchés obligataires aient baissé au quatrième trimestre de l'année dernière, ils ont grimpé à nouveau au premier trimestre. Cette variation s'explique par le fait que l'inflation est demeurée élevée. Par conséquent, il est moins probable que les banques centrales réduisent leurs taux d'intérêt à un jour aussi rapidement ou autant qu'on l'espérait. L'économie du Canada s'est affaiblie l'an dernier, mais a commencé 2024 en meilleure position. Pendant ce temps, l'économie américaine est demeurée assez vigoureuse.

Nos équipes de placement analysent les données économiques afin de se procurer des actifs de façon avantageuse. Elles peuvent alors profiter de l'évolution des marchés. Dans un cas, notre équipe a trouvé d'excellentes occasions d'investir dans les prêts hypothécaires commerciaux au premier trimestre. Elle a financé plusieurs transactions, comme des centres commerciaux à Mississauga et à Newmarket, et d'autres transactions dans la région du Grand Toronto. Elles offrent toutes des rendements de portefeuille intéressants. L'équipe a également augmenté les placements du portefeuille dans des fonds immobiliers et de placements privés. Ces exemples montrent l'engagement de l'équipe à investir dans des actifs qui offrent des sources de revenus stables.

Cet article présente les rendements sur les marchés. Les rendements à la valeur marchande des obligations et des actions existantes ne touchent pas directement le taux d'intérêt du barème des participations (TIBP). Les profits et les pertes sur placements sont nivelés au fil du temps. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les rendements du compte des contrats avec participation ont tendance à augmenter avec le temps. Lorsque les taux d'intérêt sont faibles, les rendements diminuent habituellement avec le temps. La plupart du temps, il faut un certain temps avant que les variations des taux d'intérêt influent sur les rendements du compte des contrats avec participation. Cela s'explique par la façon dont nous évaluons nos éléments d'actif dans le compte de contrats avec participation. Cela se traduit par une plus grande stabilité et moins de fluctuations à la hausse et à la baisse dans le compte des contrats avec participation, même si les marchés et les taux d'intérêt changent constamment.

Taux d'intérêt du barème des participations

Rendement historique sur 30 ans



Le taux d'intérêt du barème des participations prend en compte le rendement des placements dans le compte des contrats avec participation qui sera modéré afin de réduire la volatilité. Le taux d'intérêt du barème des participations ne représente qu'un des facteurs servant à déterminer les participations versées au titre d'un contrat avec participation. D'autres facteurs comprennent les résultats techniques de mortalité, des frais, de déchéance, des réclamations, des impôts et les autres résultats techniques du bloc de contrats avec participation. Le taux d'intérêt du barème des participations ne comprend pas les avances sur contrat. Les participations sont versées à la discrétion exclusive du conseil d'administration.

Le tableau suivant montre le rendement historique du taux d'intérêt du barème des participations sur 30 ans en comparaison avec d'autres indicateurs économiques bien connus.

Année	Taux d'intérêt du barème des participations de l'Équitable	Indice de rendement global S&P/ TSX	Obligations du gouvernement du Canada de 5 à 10 ans	CPG de 5 ans	Indice des prix à la consommation
1994	10,20 %	-0,18 %	8,26 %	7,40 %	0,20 %
1995	10,20 %	14,53 %	7,93 %	7,10 %	1,80 %
1996	9,60 %	28,35 %	6,86 %	5,60 %	2,20 %
1997	10,00 %	14,98 %	5,87 %	4,70 %	0,80 %
1998	9,10 %	-1,58 %	5,26 %	4,40 %	1,00 %
1999	8,80 %	31,71 %	5,56 %	4,80 %	2,60 %
2000	8,80 %	7,41 %	5,96 %	5,30 %	3,20 %
2001	8,80 %	-12,57 %	5,32 %	4,00 %	0,70 %
2002	8,80 %	-12,44 %	5,08 %	3,90 %	3,80 %
2003	8,40 %	26,72 %	4,54 %	3,10 %	2,10 %
2004	8,20 %	14,48 %	4,34 %	2,90 %	2,10 %
2005	8,20 %	24,13 %	3,89 %	2,70 %	2,10 %
2006	7,90 %	17,26 %	4,18 %	3,20 %	1,70 %
2007	7,90 %	9,83 %	4,25 %	3,30 %	2,40 %
2008	7,90 %	-33,00 %	3,36 %	3,01 %	1,20 %
2009	7,40 %	35,05 %	2,84 %	1,95 %	1,30 %
2010	7,10 %	17,61 %	2,88 %	2,00 %	2,40 %
2011	7,10 %	-8,71 %	2,47 %	1,87 %	2,30 %
2012	6,80 %	7,19 %	1,63 %	1,65 %	0,80 %
2013	6,80 %	12,99 %	1,99 %	1,63 %	1,20 %
2014	6,80 %	10,55 %	1,86 %	1,92 %	1,50 %
2015	6,80 %	-8,32 %	1,19 %	1,47 %	1,60 %
2016	6,50 %	21,08 %	1,02 %	1,41 %	1,50 %
2017	6,50 %	9,10 %	1,61 %	1,39 %	1,90 %
2018	6,35 %	-8,89 %	2,22 %	1,69 %	2,00 %
2019	6,20 %	22,90 %	1,53 %	2,08 %	2,20 %
2020	6,20 %	5,60 %	0,65 %	1,28 %	0,70 %
2021	6,05 %	25,09 %	1,27 %	0,99 %	4,80 %
2022	6,05 %	-5,84 %	2,78 %	2,87 %	6,30 %
2023	6,25 %	11,75 %	3,38 %	3,80 %	3,40 %
Rendements moyens annualisés					
5 ans	6,15 %	11,30 %	1,92 %	2,20 %	3,46 %
10 ans	6,37 %	7,62 %	1,75 %	1,89 %	2,58 %
20 ans	6,95 %	7,79 %	2,46 %	2,15 %	2,16 %
30 ans	7,72 %	8,06 %	3,65 %	3,10 %	2,05 %
Écart-type sur 30 ans	1,31 %	15,57 %	2,08 %	1,70 %	1,27 %

Données au 31 décembre de chaque année. Le taux d'intérêt du barème des participations est établi en date du 1^{er} juillet de chaque année. Les rendements moyens sont calculés en utilisant une méthode géométrique.

Notes :

- Les participations ne sont pas garanties et sont versées à la discrétion exclusive du conseil d'administration. Les participations peuvent être assujetties à l'impôt. Les participations varieront en fonction du rendement des placements réels du compte des contrats avec participation et du bloc de contrats avec participation. Des améliorations apportées à certaines des composantes peuvent aider à contrebalancer les baisses observées dans d'autres composantes. Par exemple, des améliorations sur le plan de la mortalité peuvent aider à contrebalancer l'effet de la chute des taux d'intérêt sur le rendement des placements.
- Le rendement passé n'est pas représentatif des rendements futurs.
- Sources des renseignements : Équitable, Statistique Canada, Banque du Canada.

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