

Mise à jour trimestrielle sur les placements du compte des contrats avec participation

mars 2025



	mars 2025		décembre 2024	
	Milliers de \$	Pourcentage	Milliers de \$	Pourcentage
Court terme				
Trésorerie et équivalents	39 930 \$	2 %	54 395 \$	2 %
Total des titres à court terme	39 930 \$	2 %	54 395 \$	2 %
Revenu fixe				
Obligations d'État	231 093 \$	9 %	234 101 \$	10 %
Obligations de sociétés	516 354 \$	20 %	526 501 \$	22 %
Placements privés	313 221 \$	12 %	250 421 \$	10 %
Prêts hypothécaires commerciaux	206 007 \$	8 %	192 564 \$	8 %
Total des titres à revenu fixe	1 266 675 \$	49 %	1 203 587 \$	50 %
Revenu non fixe				
Placements immobiliers	342 815 \$	13 %	296 543 \$	13 %
Actions ordinaires	442 536 \$	18 %	407 149 \$	17 %
Actions privilégiées	115 655 \$	5 %	104 852 \$	4 %
Capital-investissement	40 386 \$	2 %	39 644 \$	2 %
Total des titres à revenu non fixe	941 391 \$	38 %	848 188 \$	36 %
Total de l'actif investi	2 247 996 \$	89 %	2 106 169 \$	88 %
Avances sur contrat	279 733 \$	11 %	278 063 \$	12 %
Autres éléments d'actif	12 528 \$	0 %	9 848 \$	0 %
Total de l'actif du compte de participation	2 540 257 \$	100 %	2 394 080 \$	100 %

Chez l'Équitable, nous gérons le portefeuille des placements du compte des contrats avec participation de manière à protéger aujourd'hui et à préparer demain. Notre objectif principal est d'offrir des rendements solides et stables à long terme à nos clients. Nous sommes heureux de vous faire part d'une mise à jour sur les marchés et le portefeuille des placements du compte des contrats avec participation Équimax pour le premier trimestre de 2025.

La Banque du Canada a abaissé son taux de financement à un jour deux fois de plus au premier trimestre. À la fin du trimestre, elle affichait un taux de 2,75 %. Il s'agit d'une baisse considérable puisque la Banque du Canada a maintenu son taux à 5 % à ce temps-ci l'année dernière. L'assouplissement de la politique monétaire a aidé à stimuler la croissance économique au Canada. Cependant, le défi de la Banque du Canada afin de déterminer le bon niveau d'établissement de son taux directeur a été compliqué par les droits de douane. Il y a beaucoup d'incertitude à propos de la façon dont les nouveaux tarifs douaniers américains auront une incidence sur l'économie canadienne. D'un côté, de nouveaux droits de douane plus élevés réduiront probablement les activités économiques. De l'autre, ils entraîneront probablement une augmentation des prix. La Banque du Canada ne veut donc pas prendre le risque de trop abaisser son taux d'intérêt. Même si cela aidait à soutenir la croissance économique, cela pourrait permettre à l'inflation de revenir.

L'incertitude à propos des droits de douane et leur incidence sur l'économie a commencé à toucher aussi le marché des actions au cours du premier trimestre. Le début du trimestre a été solide. Plusieurs indices boursiers ont atteint des sommets inégalés, cela comprend l'indice composé S&P/TSX au Canada et l'indice S&P 500 aux États-Unis. Cependant, le marché boursier a dégringolé plus tard au cours du premier trimestre puisque les droits de douane ont causé des préoccupations à propos des risques pour l'économie. Dans l'ensemble, les marchés ont connu de l'instabilité.

Nous avons géré activement le portefeuille du compte des contrats avec participation pour nous assurer qu'il est prêt à faire face à toute tempête. Les placements à revenu fixe demeurent le pilier du portefeuille. Nous continuons de gérer le portefeuille attentivement. Par exemple, nous avons commencé à diminuer l'exposition du portefeuille au marché boursier au cours du quatrième trimestre de l'année dernière. Cela a été causé par des préoccupations en matière d'évaluation. Cette année, nous continuerons d'ajuster l'exposition du portefeuille aux actions alors que nous évaluons les risques économiques. Entretemps, nous avons continué d'augmenter nos placements dans l'immobilier pendant le premier trimestre, ce qui ajoutera de la valeur à long terme. L'avantage de l'assurance avec participation comme catégorie d'actif est qu'elle offre plusieurs types de placement contribuant à des rendements à long terme. En cette période d'incertitude, c'est rassurant d'avoir de la stabilité et de la régularité du portefeuille du compte des contrats avec participation à l'appui de la sécurité financière de nos clients.

Le présent texte traite des rendements du marché. 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 gains et les pertes sur les 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 baissent, les rendements diminuent habituellement avec le temps. Notre manière d'évaluer les éléments d'actif du compte des contrats avec participation fait qu'on remarque souvent un décalage entre les changements. Ainsi, les rendements du compte des contrats avec participation demeurent stables et il y a moins de fluctuations, même si les marchés et les taux d'intérêt fluctuent 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
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 %
2024	6,40 %	21,65 %	3,33 %	3,67 %	1,80 %
2025	6,40 %*				
Rendements moyens annualisés					
5 ans	6,19 %	11,08 %	2,28 %	2,52 %	3,38 %
10 ans	6,33 %	8,65 %	1,89 %	2,06 %	2,61 %
20 ans	6,86 %	8,12 %	2,41 %	2,19 %	2,15 %
30 ans	7,59 %	8,77 %	3,49 %	2,98 %	2,11 %
Écart-type sur 30 ans	1,25 %	15,63 %	1,89 %	1,50 %	1,22 %

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. * Le taux d'intérêt du barème des participations de l'Équitable est de 6,4 % à compter du 1^{er} juillet 2025. Tous les autres renseignements seront compris au quatrième trimestre de 2025 dès qu'ils seront disponibles.

- 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.