

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

mars 2022

	mars 2022		décembre 2021	
	Milliers de \$	Pourcentage	Milliers de \$	Pourcentage
Court terme				
Trésorerie et équivalents	1 588 \$	0 %	1 558 \$	0 %
<i>Total des titres à court terme</i>	1 588 \$	0 %	1 558 \$	0 %
Revenu fixe				
Obligations d'État	137 471 \$	11 %	150 449 \$	12 %
Obligations de sociétés	281 512 \$	22 %	271 514 \$	22 %
Placements privés	138 302 \$	11 %	128 330 \$	11 %
Prêts hypothécaires commerciaux	130 565 \$	10 %	112 211 \$	9 %
<i>Total des titres à revenu fixe</i>	687 850 \$	54 %	662 504 \$	54 %
Revenu non fixe				
Placements immobiliers	169 021 \$	13 %	162 640 \$	13 %
Actions ordinaires et actions privilégiées	258 135 \$	21 %	249 427 \$	21 %
<i>Total des titres à revenu non fixe</i>	427 156 \$	34 %	412 067 \$	34 %
Total de l'actif investi	1 116 595 \$	88 %	1 076 130 \$	88 %
Avances sur contrat	123 034 \$	10 %	116 744 \$	10 %
Autres éléments d'actif	20 466 \$	2 %	22 548 \$	2 %
Total de l'actif du compte de participation	1 260 095 \$	100 %	1 215 422 \$	100 %

Les placements dans le compte des contrats avec participation sont gérés par le groupe Gestion d'actifs de l'Équitable, ce qui est idéal pour la clientèle qui recherche l'approche d'un placement plus stable et sans tracas.

* Valeurs publiées dans le guide Comprendre l'assurance vie entière avec participation (n° 1038FR).

Pour de plus amples renseignements sur les participations et la méthode de calcul, veuillez consulter le guide.

Commentaires sur les résultats trimestriels

Économie canadienne – Après une forte croissance du PIB au cours du quatrième trimestre, les estimations consensuelles prévoient un ralentissement de la croissance à 4,9 % pour le premier trimestre 2022. Malgré les tendances inflationnistes très élevées, le consommateur devrait avoir apporté une contribution positive, selon les estimations de croissance de 3,6 % au cours du trimestre, ce qui est inférieur aux prévisions d'investissement des entreprises dont la croissance visée s'élevait à 4,7 % au cours du trimestre. La vigueur des marchés de produits de base et les prix du pétrole plus élevés ont eu une incidence positive sur les exportations dont la croissance prévue était de 5,4 %. La Banque du Canada a haussé les taux d'intérêt d'un demi-point de pourcentage au premier trimestre à 1,0 % et on s'attend à une augmentation régulière des taux tout au long de l'année dans le but de ralentir l'inflation.

Économie américaine – La croissance du PIB américain a subi un recul de 3,6 % à 2,8 % qui s'explique par le ralentissement des investissements des entreprises qui ont passé de 36,7 % au quatrième trimestre 2021 à 2,3 % au premier trimestre 2022. Les dépenses du gouvernement américain ont chuté de 2,7 %, tout comme les exportations qui ont diminué de 5,9 % au cours du trimestre. L'inflation globale a atteint un nouveau sommet de 40 ans à 8,0 % en raison des prix des logements et des logements équivalents, de l'essence et de l'alimentation. La Réserve fédérale américaine, comme la Banque du Canada, est toujours préoccupée par les tendances inflationnistes et une hausse vigoureuse des taux d'intérêt à 2,65 % est prévue, selon les estimations consensuelles de 2022.

Positionnement du compte des contrats avec participation – Il n'y a pas eu de changement important au cours du trimestre dans le fonds des contrats avec participation parmi nos catégories d'actif. Notre positionnement est semblable à celui du dernier trimestre, car nous continuons de maintenir notre positionnement du portefeuille d'obligations de sociétés de manière défensive en privilégiant des entreprises de grande qualité à faible risque et nous poursuivons la gestion active de notre position de la durée et de la courbe en tenant compte de la croissance et des tendances inflationnistes ainsi que de l'offre d'obligations attendue sur le marché primaire.

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 du placement du 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'Assurance vie 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
1992	10,70 %	-1,43 %	8,16 %	7,80 %	2,10 %
1993	10,70 %	32,55 %	7,24 %	6,40 %	1,70 %
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 %
Rendements moyens annualisés					
1 an	6,05 %	25,09 %	1,27 %	0,99 %	4,80 %
10 ans	6,50 %	9,14 %	1,50 %	1,55 %	1,81 %
20 ans	7,19 %	8,08 %	2,63 %	2,17 %	1,98 %
30 ans	8,02 %	8,84 %	3,95 %	3,35 %	1,86 %
Écarttype sur 30 ans	1,44 %	16,01 %	2,31 %	1,98 %	0,95 %

Les données sont en date du 31 décembre de chaque année. Tous les rendements moyens sont calculés en utilisant une méthode géométrique.

Nota :

- 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 la chute observée des 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 indicatif des résultats futurs.
- Sources de renseignements : Assurance vie Équitable du Canada, Statistique Canada, Banque du Canada.

^{MD} indique une marque déposée de L'Équitable, compagnie d'assurance vie du Canada.