

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



## En décembre 2023

	décembre 2023		décembre 2022	
	Milliers de \$	Pourcentage	Milliers de \$	Pourcentage
<b>Court terme</b>				
Trésorerie et équivalents	64 290 \$	4 %	(9 509) \$	-1 %
<i>Total des titres à court terme</i>	64 290 \$	4 %	(9 509) \$	-1 %
<b>Revenu fixe</b>				
Obligations d'État	275 340 \$	15 %	222 038 \$	15 %
Obligations de sociétés	340 179 \$	19 %	341 083 \$	23 %
Placements privés	202 397 \$	11 %	150 662 \$	10 %
Prêts hypothécaires commerciaux	136 027 \$	8 %	135 610 \$	9 %
<i>Total des titres à revenu fixe</i>	953 944 \$	53 %	849 394 \$	57 %
<b>Revenu non fixe</b>				
Placements immobiliers	222 554 \$	12 %	190 455 \$	13 %
Actions ordinaires	246 663 \$	14 %	236 229 \$	16 %
Actions privilégiées	61 310 \$	4 %	59 143 \$	4 %
Capital-investissement	25 204 \$	1 %	- \$	0 %
<i>Total des titres à revenu non fixe</i>	555 731 \$	31 %	485 828 \$	33 %
<b>Total de l'actif investi</b>	<b>1 573 965 \$</b>	<b>88 %</b>	<b>1 325 713 \$</b>	<b>88 %</b>
Avances sur contrat	201 694 \$	12 %	146 521 \$	10 %
Autres éléments d'actif	6 954 \$	0 %	25 167 \$	1 %
<b>Total de l'actif du compte de participation</b>	<b>1 782 613 \$</b>	<b>100 %</b>	<b>1 497 401 \$</b>	<b>100 %</b>

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

Chez l'Équitable<sup>MD</sup>, nous sommes fiers de notre mutualité. Nous sommes également fiers de trouver et d'investir dans une variété d'actifs susceptibles de générer un solide rendement à long terme pour les clients des contrats d'assurance avec participation. Voici notre mise à jour sur le rendement des marchés du compte des contrats avec participation au cours du quatrième trimestre (T4) de 2023.

Les marchés obligataires et boursiers ont tous deux affiché d'excellents rendements pour terminer l'année 2023. En fait, au T4, le marché obligataire canadien a connu ses meilleurs trois mois de rendement depuis 1996\*. Le rendement était au-dessus de 8 % au T4 2023. Même si le marché obligataire a enregistré un plus faible rendement au début de l'année, l'excellent rendement du T4 a rehaussé le rendement du marché obligataire de l'année entière à presque 7 %. En comparant avec les autres trimestres, les obligations à long terme ont généré le meilleur rendement au T4, rapportant en effet presque 15 %. Cela a entraîné un rendement d'environ 10 % sur toute l'année. La chute des taux d'intérêt s'est traduite par un solide rendement des obligations. Cela s'explique par l'espoir que les banques centrales commencent à assouplir la politique monétaire au premier semestre de 2024.

Les marchés boursiers ont été aussi avantagés par l'excellent rendement des marchés obligataires et des forts résultats économiques aux États-Unis. Même si les résultats économiques au Canada n'ont pas été aussi forts que ceux des États-Unis, les actions canadiennes se sont bien tirées d'affaire. L'indice S&P/TSX a enregistré un gain d'environ 8 % au cours du trimestre; soit un rendement de près de 12 % sur toute l'année. L'indice S&P 500 a enregistré, quant à lui, un gain de près de 12 % lors du dernier trimestre. Il enregistrait alors un rendement de plus de 26 % sur toute l'année.

Le compte des contrats avec participation demeure la préoccupation numéro un de notre équipe de gestion des placements. En jetant un coup d'œil sur les données économiques, elle peut naviguer parmi les marchés instables et bien positionner l'actif. Elle veille à prendre des décisions de placements qui visent à apporter des sources de revenu stables et une croissance régulière au fil du temps. Par exemple, au T4, l'équipe Équitable a augmenté le pourcentage des biens immobiliers dans le compte de contrats avec participation. L'équipe a aussi veillé à augmenter les placements dans l'énergie renouvelable. Nous avons prêté de l'argent pour financer la réalisation de nouveaux projets d'énergie solaire en Saskatchewan. Il s'agit-là d'un très bel exemple qui témoigne de notre désir d'investir dans des compagnies auxquelles nous croyons. Ces placements visent à atteindre de bons rendements pour les clients des contrats avec participation. Il existe également de bons placements dans nos communautés.

Quoique non garantis lorsque les taux d'intérêt sont élevés, les rendements du compte des contrats avec participation augmentent habituellement avec le temps. Lorsque les taux d'intérêt sont faibles, les rendements diminuent habituellement avec le temps. L'argent qui circule et les éléments d'actif arrivant à échéance nous permettent d'investir à des taux d'intérêt plus élevés. 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 nous amène plus de stabilité et atténue les rendements en dents de scie au titre du compte des contrats avec participation. Les gains et les pertes sur les nouvelles obligations et actions sont lissés au fil du temps. 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).

Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter la [politique relative aux participations](#) ou l'[avis relatif aux participations](#).

Ce texte contient des déclarations prévisionnelles. Celles-ci sont fondées sur les opinions et les perspectives actuelles de l'Équitable sur ce qui pourrait se passer à l'avenir. Ces déclarations reposent sur des incertitudes et des hypothèses. Les résultats réels pourraient être totalement différents de ce qui a été prévu. Les opinions ou les prévisions de l'Équitable pourraient changer ultérieurement, selon les renseignements actuellement inconnus, ou pour toute autre raison. L'Équitable n'est pas tenue de mettre à jour l'une ou l'autre des déclarations contenues dans le présent document. La lectrice et le lecteur doivent être conscients de ces risques et examiner attentivement ces renseignements s'ils choisissent de se fier aux déclarations prévisionnelles.

\* Source : Indice obligataire universel FTSE Canada calculé et fourni par FTSE Russell.

# 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<sup>er</sup> 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.

<sup>MC</sup> et <sup>MD</sup> indiquent respectivement une marque de commerce et une marque déposée de L'Équitable, compagnie d'assurance vie du Canada.