

Le Réalisateur de Rêves



30 juin 2025



Ce sont les têtes froides qui l'emportent

L'été est arrivé et, tout comme un bon ventilateur nous apporte un peu de fraîcheur lors des journées chaudes, il est parfois essentiel de garder la tête froide lorsqu'on parle d'investissements. Face aux marchés qui chauffent, la patience et la discipline demeurent les meilleures stratégies.

Le deuxième trimestre de 2025 a commencé sur une note chahutée. Le 2 avril, les États-Unis ont surpris les marchés mondiaux en imposant des tarifs douaniers généralisés à presque tous leurs principaux partenaires commerciaux. Les marchés boursiers ont d'abord chuté, la volatilité a bondi, et les prix des obligations ont diminué à mesure que les taux d'intérêt montaient. À cela se sont ajoutées des tensions géopolitiques, avec un bref mais inquiétant conflit entre Israël et l'Iran. L'or a atteint un sommet historique à la mi-juin, signe de l'inquiétude, tandis que le prix du pétrole a temporairement grimpé avant de redescendre en fin de trimestre.

Mais, comme un orage d'été qui se dissipe rapidement, les marchés ont rebondi plus vite que prévu. À la fin de juin, plusieurs grands indices avaient non seulement récupéré leurs pertes, mais atteint de nouveaux sommets. Cette remontée s'est appuyée sur des résultats d'entreprises solides, une amélioration du climat autour des négociations commerciales avec la Chine, et une inflation américaine maîtrisée autour de la cible de 2 % de la Réserve fédérale.

Les attentes augmentent quant à d'éventuelles baisses de taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine d'ici la fin de l'année. Les taux obligataires à court terme ont légèrement baissé, tout comme les taux à long terme après un pic en mai. C'est une bonne nouvelle pour les emprunteurs, bien que le déficit budgétaire américain grandissant pourrait exercer une pression à la hausse sur les taux à moyen terme.

Grâce à une performance robuste au 2e trimestre, tous les grands indices boursiers nord-américains étaient en territoire positif au 30 juin, autant sur une base annuelle que sur 12 mois glissants. Sur un an, le Canada a conservé la tête avec un rendement supérieur au S&P 500, bien qu'il ait légèrement reculé en juin. Pour le trimestre : le S&P/TSX a monté de 8,53 %, le S&P 500 de 10,83 %, le Nasdaq de 17,96 %, l'indice MSCI Monde de 9,51 % et le MSCI EAFE de 4,80 %. Au Royaume-Uni, le FTSE 100 a progressé de 3,17 % et l'indice DAX allemand de 7,88 %. Au Japon, le Nikkei 225 a bondi de 13,83 %. En contrepartie, l'indice FTSE Canada Univers Obligataire a reculé de 0,57 %.* Le dollar canadien a grimpé de 69,5 à environ 73,5 cents américains, une hausse d'environ 5,8 % sur trois mois.

Au Canada : La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 2,75 %, adoptant une approche prudente compte tenu des incertitudes liées aux tarifs. L'inflation a été stable à 1,7 % en mai, conforme aux attentes, et la hausse des coûts liés au logement a ralenti. Fait notable, l'Ontario a joué un rôle majeur dans le soulagement des coûts de loyer à l'échelle nationale. Le taux de chômage a légèrement grimpé à 7 %, en grande partie en raison de pertes d'emplois dans les secteurs manufacturiers comme l'aluminium, l'acier et l'automobile. Les ventes au détail ont connu une hausse en avril, mais un début de repli en mai.

Aux États-Unis : L'économie a connu un léger repli au début de 2025, en partie dû à une poussée d'importations (avant l'entrée en vigueur des nouveaux tarifs) et à une baisse des dépenses publiques. Le taux de chômage est resté stable à 4,2 % en mai, bien que l'embauche montre des signes de ralentissement, notamment dans la fabrication. Les prix à la consommation n'ont pas encore grimpé de façon marquée à cause des tarifs, mais l'inflation a légèrement augmenté en mai. Parallèlement, les dépenses des ménages américains ont reculé, en particulier dans le secteur automobile, tout comme les revenus, ce qui a contribué à une baisse des ventes au détail. La Fed a maintenu son taux directeur, indiquant qu'elle attendait plus de clarté avant d'intervenir. Bien que la confiance des consommateurs ait rebondi en juin, la prudence demeure.

À quoi s'attendre maintenant

Malgré un début de trimestre difficile, les marchés ont terminé en force, récompensant les investisseurs qui ont su garder le cap. L'espoir que des décisions politiques plus modérées soient à venir aux États-Unis a contribué à calmer les marchés. Néanmoins, les enjeux liés aux tarifs demeurent. Au Canada, les secteurs de l'automobile, de l'acier et de l'aluminium sont touchés. La croissance stagne, le chômage monte, et les négociations avec les États-Unis se poursuivent, avec une date limite au 1er août. Malgré cela, les actions canadiennes affichent des rendements solides depuis le début de l'année.

Mot de la fin

Le deuxième trimestre a été riche en rebondissements, mais les marchés ont démontré leur résilience. Tout comme un ventilateur rafraîchit l'atmosphère estivale, une stratégie de placement bien diversifiée permet de garder son sang-froid – et même de prospérer – malgré les turbulences. Alors que nous entrons dans la deuxième moitié de 2025, il reste des incertitudes, mais aussi de belles opportunités à saisir. Rester équilibré et concentré sur ses objectifs à long terme demeure la voie la plus judicieuse.

Merci de continuer à nous faire confiance. Si vous avez des questions ou souhaitez revoir votre stratégie, n'hésitez pas à nous contacter. Passez un bel été!

Points de planification

- **Droits de cotisation REER pour 2025 :** Veuillez nous transmettre vos droits de cotisation pour l'année d'imposition 2025, tels qu'indiqués sur votre Avis de cotisation fédéral de 2024. La limite maximale pour 2025 est de 32 490 \$. Il pourrait être pertinent d'ajuster vos prélèvements automatiques en conséquence. Vous pouvez également nous désigner à titre de représentant autorisé auprès de l'ARC afin que nous puissions obtenir cette information pour vous.

- Cotisations au REEE : Pour les bénéficiaires résidant au Québec, la subvention du gouvernement provincial (SCEE/QESI) ajoute 10 % supplémentaires à la subvention fédérale, portant la subvention totale à 30 % ! Le nouveau droit de cotisation pour 2025 est maintenant disponible.
 - Compte d'épargne libre d'impôt (CELI) : Un nouveau droit de cotisation de 7 000 \$ est disponible depuis le 1er janvier 2025. L'espace total cumulé depuis 2009 s'élève maintenant à 102 000 \$.
 - Conversion en FERR : Les personnes qui atteignent 71 ans en 2025 (nées en 1954) devront convertir leurs REER en FERR avant la fin de l'année. Si ce n'est pas déjà fait, nous communiquerons avec vous pour vous accompagner dans ce processus.
 - Votre revue annuelle : Il est important de nous informer de tout changement dans votre situation personnelle ou financière afin d'en évaluer les effets sur votre plan.
 - Déduction pour revenu de pension de 2 000 \$: Pour les personnes qui auront 65 ans en 2025 ou plus et qui ne reçoivent pas déjà de revenu de pension admissible, cette déduction pourrait être avantageuse.
 - Planification successorale : Un rappel de l'importance de garder vos testaments et mandats à jour afin de protéger vos proches et respecter vos volontés.
-

Coin planification – Bilan financier de mi-année

Nous voilà déjà rendus à la moitié de l'année — un excellent moment pour prendre une pause et faire le point sur votre situation financière. La vie évolue rapidement, et de petits ajustements aujourd'hui peuvent avoir un grand impact demain. C'est l'occasion de vous poser quelques questions importantes :

- Êtes-vous en bonne voie pour atteindre vos objectifs d'épargne?
- Avez-vous vécu des changements majeurs récemment — mariage, nouvel emploi, achat d'une maison, naissance — qui nécessiteraient une mise à jour de votre stratégie?
- Contribuez-vous suffisamment au régime d'épargne-études de vos enfants, ou est-ce le bon moment pour revoir votre stratégie de retraits?
- Votre revenu de retraite vous offre-t-il toujours la stabilité souhaitée, surtout dans le contexte actuel de marché et d'inflation?
- Y a-t-il des stratégies fiscales à envisager d'ici la fin de l'année?

Un bilan de mi-année va bien au-delà d'une simple liste à cocher. C'est un moment de réflexion, pour s'assurer que vos décisions financières sont toujours en phase avec vos objectifs de vie. Les priorités évoluent, les situations changent, et même de petits ajustements peuvent faire une grande différence à long terme. Que ce soit pour rééquilibrer vos placements, intégrer plus de souplesse à votre plan ou simplement avoir l'esprit tranquille, prendre le temps maintenant peut vous éviter bien des surprises plus tard.

L'automne est souvent une période chargée — rentrée scolaire, échéances de fin d'année, Fêtes — alors profitez de cette période plus calme pour prendre de l'avance. Si vous avez des questions ou souhaitez revoir votre plan, nous sommes là pour vous accompagner.

Avis de non-responsabilité :

Les commentaires contenus dans ce document constituent une discussion générale de certaines questions et sont fournis à titre informatif uniquement. Ils ne doivent pas être considérés comme des conseils fiscaux ou juridiques. Veuillez obtenir des conseils professionnels indépendants adaptés à votre situation particulière.

Ce bulletin a été rédigé, conçu et produit par **Matthew Humes**, au bénéfice de **David Humes, Matthew Humes, Danielle Mills et Guillaume Bernardi**, conseillers en fonds d'investissement chez **DD Humes**, un nom commercial enregistré auprès d'**Investia Services Financiers Inc.** Il ne reflète pas nécessairement l'opinion d'Investia Services Financiers Inc.

Les informations contenues dans ce bulletin proviennent de sources que nous considérons comme fiables, mais nous ne pouvons garantir leur exactitude ou leur fiabilité. Les opinions exprimées sont basées sur une analyse et une interprétation à la date de publication et peuvent être modifiées sans préavis. De plus, elles ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières.

Les **fonds communs de placement** sont offerts par **Investia Services Financiers Inc.** Des frais de souscription, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent s'appliquer aux investissements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire le **prospectus** avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés ne sont pas indicatifs des performances futures.

**Source : Morningstar Canada*