

Perspective, pas prédiction



30 JUIN 2026

DANS CE NUMÉRO

- 1 Aperçu des marchés
- 2 Éléments de planification
- 3 Coin planification – La succession, pas juste pour les riches

« La Bourse est un mécanisme qui transfère l'argent des impatientes vers les patients. »

— Warren Buffett



Suivez-nous sur X
@ddhumes



Une vision durable : la croissance stable plutôt que la réaction constante.



Si vous n'aviez lu que les manchettes au cours des six premiers mois de 2026, vous n'auriez probablement pas deviné que les marchés ont connu un autre solide premier semestre.

C'est exactement pourquoi le succès en matière de placement repose sur la perspective, et non sur la prédiction.

Si l'on vous avait demandé de résumer le premier semestre de l'année en vous fiant uniquement aux manchettes, vous auriez sans doute retenu des histoires de tarifs douaniers, de conflits géopolitiques, d'inflation, d'incertitude quant aux taux d'intérêt, de déficits gouvernementaux et de débats quotidiens sur l'intelligence artificielle. Il aurait été facile de conclure que les marchés se dirigeaient vers une année difficile.

Pourtant, les marchés ont raconté une tout autre histoire : au T2, le S&P 500 a progressé de 17,1 % (14,1 % depuis le début de l'année) en dollars canadiens, le TSX a gagné 7,0 % (11,2 % depuis le début de l'année), l'indice MSCI Monde a gagné 15,8 % (13,8 % depuis le début de l'année) en dollars canadiens, et l'indice Morningstar Canadian Core Bond a progressé de 1,9 % (2,23 % depuis le début de l'année). Le dollar canadien a terminé le trimestre à 0,704 \$ US, en baisse de 2,1 % au T2 et de 3,3 % depuis le début de l'année.

De nombreux portefeuilles diversifiés ont profité des solides rendements des marchés internationaux et émergents, l'une des plus grandes surprises de l'année. Pendant ce temps, les obligations canadiennes ont discrètement joué le rôle pour lequel elles sont conçues : offrir de la stabilité tout en générant des rendements positifs.

C'est exactement pourquoi la diversification est si importante. Personne ne peut prédire avec certitude quels marchés ou secteurs domineront chaque année, et les chefs de file changent souvent de façon inattendue. Un portefeuille bien diversifié n'est pas conçu pour poursuivre les gagnants, mais pour saisir la croissance partout où elle se manifeste, tout en réduisant la dépendance à un seul secteur.

Imaginez examiner toutes les grandes manchettes du premier semestre, puis tenter de prédire les rendements des marchés. La plupart des investisseurs se seraient attendus à des résultats décevants. Au contraire, les investisseurs disciplinés qui sont demeurés investis en ont été récompensés. Voilà toute la valeur de la perspective.

Les médias financiers sont conçus pour capter l'attention, et l'incertitude alimente naturellement les manchettes. En tant qu'investisseurs, notre rôle est différent : filtrer le bruit ambiant, distinguer l'émotion de l'information et nous concentrer sur ce qui comptera vraiment à long terme.

L'histoire a maintes fois démontré que les marchés se redressent souvent bien avant le retour de la confiance. Les investisseurs qui attendent la disparition de l'incertitude se retrouvent fréquemment à réinvestir dans les marchés après qu'une bonne partie de la reprise a déjà eu lieu.

Cela ne signifie pas pour autant qu'il faille ignorer le risque. Les évaluations des grandes sociétés technologiques américaines demeurent élevées après plusieurs années de forte croissance, tandis que les tensions géopolitiques, les déficits et l'incertitude économique continuent de justifier une attention particulière.

Suite à la page 2

Aperçu des marchés (suite)

Plutôt que de considérer le marché actuel comme universellement cher ou abordable, nous croyons qu'il souligne l'importance de maintenir une diversification étendue et une gestion de portefeuille disciplinée. Alors que plusieurs prédisent de la volatilité à l'approche des élections de mi-mandat aux États-Unis, personne ne sait ce que réserve le second semestre de l'année, et c'est exactement pourquoi un processus de placement discipliné est si important.

Tout au long du premier semestre, nous avons continué de rééquilibrer les portefeuilles lorsque cela était pertinent, de saisir les occasions de planification fiscale lorsqu'elles se présentaient, et de veiller à ce que la stratégie de placement de chaque client demeure alignée sur son plan financier à long terme.

Chez DD Humes, nous ne cherchons pas à prédire chaque mouvement du marché. Nous préférons plutôt bâtir des plans financiers capables de résister à l'incertitude. Les marchés changent. Les manchettes s'estompent. Un plan financier bien conçu, lui, perdure. Une planification disciplinée, une diversification réfléchie et une prise de décision axée sur le long terme demeurent des principes intemporels.

Le premier semestre de 2026 nous rappelle une fois de plus que le succès en matière de placement ne repose pas sur des prédictions parfaites, mais sur un plan réfléchi, la patience dans les périodes d'incertitude, et le temps laissé à la discipline pour faire son œuvre.

Si vos objectifs, votre situation familiale, vos projets de retraite ou vos volontés successorales ont changé cette année, nous serions heureux de revoir votre plan financier avec vous. Merci, comme toujours, de la confiance que vous continuez d'accorder à notre équipe.

Éléments de planification

- **Cotisation maximale au REER (2026)** : Le plafond de cotisation est de 33 810 \$. Réviser vos plans d'épargne automatique, ou autorisez-nous comme représentant fiscal pour accéder à cette information directement auprès de l'ARC.
- **Cotisations au REEE** : Les bénéficiaires québécois profitent d'une subvention IQEE de 10 % additionnelle, pour un total de 30 % en incitatifs gouvernementaux. Les droits de cotisation 2026 sont maintenant disponibles : une belle occasion de maximiser l'épargne.
- **CELI** : Depuis le 1er janvier 2026, 7 000 \$ de droits de cotisation supplémentaires sont disponibles, portant le plafond cumulatif à 109 000 \$ pour les admissibles depuis 2009.
- **Révision annuelle** : Informez-nous de tout changement à votre situation personnelle ou financière afin que votre plan demeure aligné sur vos objectifs.
- **Crédit de pension de 2 000 \$** : Les personnes de 65 ans et plus pourraient être admissibles au crédit d'impôt pour revenu de pension de 2 000 \$, même sans revenu de pension traditionnel.
- **Planification successorale** : Vérifiez que votre testament et votre mandat sont à jour et reflètent vos volontés.

Coin planification – La succession, pas juste pour les riches

En période d'incertitude, il est facile de se concentrer sur ce que nous ne pouvons pas contrôler — les marchés, les manchettes et les prévisions à court terme. Or, une planification financière solide repose sur la perspective, et non sur la prédiction. La planification successorale en est un parfait exemple : elle ne concerne pas l'ampleur du patrimoine, mais plutôt la clarté, le contrôle et la protection des personnes qui comptent le plus.

Un plan successoral solide garantit que vos volontés sont connues et respectées, peu importe les conditions du marché ou les aléas de la vie. Cela comprend un testament à jour, ainsi qu'une procuration et un mandat de protection (au Québec) permettant de désigner une personne de confiance pour prendre des décisions financières et personnelles en votre nom, si vous en étiez incapable.

Sans ces documents, des décisions importantes peuvent être retardées, coûteuses et source de stress pour votre famille. Avec eux, vous offrez une orientation claire, réduisez l'incertitude et facilitez une période autrement difficile.

La planification successorale, c'est aussi comprendre ce qui suivra : comment les actifs seront distribués, comment les impôts s'appliqueront, et comment vos proches seront soutenus. Il ne s'agit pas de simples détails techniques, mais bien d'éléments d'une stratégie plus large axée sur ce qui compte vraiment.

Tout comme en matière de placement, l'objectif n'est pas de prédire chaque résultat, mais de demeurer discipliné et préparé. En mettant en place dès maintenant les bonnes structures, vous pouvez avancer en toute confiance, sachant que votre plan reflète vos valeurs et vos priorités, peu importe ce que l'avenir réserve.

N'hésitez pas à communiquer avec nous au sujet de votre propre planification successorale et de toute question que vous pourriez avoir; sachez que nous pouvons aussi vous aider à faciliter les rencontres familiales portant sur ce sujet délicat.

Avis : Les commentaires contenus dans le présent document constituent une discussion générale sur certains sujets et sont fournis à titre d'information générale seulement; ils ne doivent pas être considérés comme des conseils fiscaux ou juridiques. Veuillez obtenir des conseils professionnels indépendants tenant compte de votre situation personnelle. Ce bulletin a été rédigé, conçu et produit par Matthew Humes, pour le compte de David Humes, Matthew Humes, Danielle Mills et Guillaume Bernardi, conseillers en fonds d'investissement chez DD Humes, une dénomination commerciale enregistrée de Services financiers Investia inc., et ne reflète pas nécessairement l'opinion de Services financiers Investia inc. Les renseignements contenus dans ce bulletin proviennent de sources que nous jugeons fiables, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude ou la fiabilité. Les opinions exprimées reposent sur une analyse et une interprétation à la date de publication et peuvent être modifiées sans préavis. De plus, elles ne constituent pas une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres. Les fonds communs de placement sont offerts par l'entremise de Services financiers Investia inc. Des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et autres frais peuvent être associés aux placements dans les 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 leur rendement passé ne se répétera pas nécessairement. *Source : Morningstar Canada