

L'automne est une période clé sur les marchés financiers. Alors que nous venons de clore le troisième trimestre, les investisseurs se tournent déjà vers la fin d'année pour saisir les opportunités et optimiser leurs stratégies. Dans cette édition, nous faisons le point sur les grandes tendances récentes et partageons quelques pistes concrètes pour tirer profit des prochains mois.

Bilan du 3e trimestre

- **Marchés boursiers** : La volatilité est demeurée présente, alimentée par l'incertitude entourant les taux d'intérêt et les perspectives économiques. Certains secteurs ont mieux résisté, notamment les technologies poussés par l'espoir de l'intelligence artificielle, alors que les secteurs cycliques, comme la consommation discrétionnaire, se sont montrés plus sensibles aux variations. Le marché reste propulsé par les titres technologiques, mais un élargissement commence à se manifester. Les petites entreprises, qui ont sous-performé les grandes sociétés depuis plusieurs années, bénéficient désormais de belles perspectives dans un environnement où des taux plus bas leur sont plus favorables.
- **Marchés obligataires** : Après plusieurs années difficiles, les obligations offrent enfin des rendements plus attrayants, permettant aux portefeuilles de retrouver une source intéressante de revenu et de stabilité. La hausse des taux d'intérêt en 2022 a lourdement pesé sur les portefeuilles obligataires, mais elle a permis aux gestionnaires d'acheter à des niveaux de rendement plus élevés. Ces taux avantageux, combinés à une trajectoire descendante des taux, offrent désormais un potentiel de rendement supérieur pour les obligations, ce qui est particulièrement intéressant pour les investisseurs plus prudents, éprouvés par les cinq dernières années. Comme mentionné dans une lettre précédente, cette dynamique devrait rétablir la corrélation négative entre actions et obligations. Le revenu fixe pourra ainsi retrouver son rôle de diversificateur et de protecteur du capital.
- **Macroéconomie** : L'inflation poursuit sa trajectoire de modération, mais demeure au cœur des décisions de la Fed et de la Banque du Canada. Les deux banques centrales adoptent désormais une approche plus conciliante, tout en restant prudentes d'ici la fin de l'année et pour l'année à venir quant à de nouvelles baisses de taux.

Stratégies fiscales de fin d'année

À l'approche du 31 décembre, il est judicieux de revoir votre portefeuille sous l'angle fiscal. Voici quelques actions à considérer :

1. **Récolte de pertes fiscales** : vendre certaines positions en perte pour compenser vos gains en capital réalisés dans les comptes non enregistrés.
2. **Dons de titres cotés en bourse** : un moyen fiscalement avantageux de soutenir une cause qui vous tient à cœur.
3. **Cotisations aux régimes enregistrés** : maximiser vos REER, CELI ou CELIAPP pour optimiser vos abris fiscaux.
4. **Fractionnement du revenu** : évaluer les stratégies possibles pour réduire l'impact fiscal au sein de votre famille.
5. **Révisions personnalisées** : veiller à ce que votre portefeuille demeure aligné à vos objectifs financiers et à votre situation actuelle.

Regard vers le 4e trimestre

La fin d'année pourrait amener son lot de fluctuations, mais aussi d'occasions d'investissement. La discipline et la diversification demeurent essentielles pour traverser ces périodes avec confiance. Le revenu fixe reprend une place importante dans les portefeuilles, tandis que des opportunités se dessinent dans les entreprises de qualité capables de générer des flux de trésorerie stables.

Du côté canadien, le gouvernement du Canada a officiellement lancé le Bureau des grands projets (BGP) dans le cadre de la Loi visant à bâtir le Canada, adopté en juin 2025, avec pour objectif d'accélérer la réalisation des projets d'intérêt national en rationalisant les processus d'approbation réglementaire et en coordonnant le financement. Parmi les premiers projets soumis à son examen figurent des infrastructures énergétiques propres (phase 2 de LNG Canada), un petit réacteur nucléaire modulaire à Darlington (Ontario), l'expansion du terminal à conteneurs de Contrecœur (Québec), des projets miniers de cuivre et zinc, et l'agrandissement de la mine Red Chris en Colombie-Britannique. L'investissement dans de grands projets d'infrastructure, l'augmentation des dépenses militaires ainsi que les baisses d'impôt constituent des nouvelles positives pour l'économie canadienne. Toutefois, plusieurs experts prévoient désormais un déficit d'environ 100 milliards de dollars pour l'exercice financier 2025-2026, alors que les prévisions établies en décembre 2024 faisaient état d'un déficit projeté de 42 milliards. Il sera donc important de suivre l'évolution de ce déficit et d'en évaluer les répercussions sur l'endettement du pays. Nous aurons plus d'information à ce sujet lors de la présentation du budget le 4 novembre prochain.

<https://www.lapresse.ca/affaires/2025-09-15/budget-federal/vers-un-deficit-de-100-milliards.php>

La planification de fin d'année est une étape clé pour maximiser vos rendements nets après impôts et préparer 2026 en toute confiance. Notre équipe demeure disponible pour analyser votre situation et explorer ensemble les meilleures stratégies pour vos objectifs.

Cette information a été préparée par Stéphane Marquis, Alexandre Paquet, Charles Simard et François Simard qui sont conseillers en placement et conseiller en placement associé pour iA Gestion privée de patrimoine inc. et ne reflète pas nécessairement l'opinion de iA Gestion privée de patrimoine inc. L'information contenue dans le présent bulletin provient de sources jugées fiables, mais nous ne pouvons pas garantir son exactitude ni sa fiabilité. Les opinions exprimées sont fondées sur une analyse et une interprétation remontant à la date de publication et peuvent changer sans préavis. De plus, elles ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. L'information contenue dans le présent document peut ne pas s'appliquer à tous les types d'investisseurs. Le conseiller en placement ne peut ouvrir des comptes que dans les provinces où il est inscrit. L'information sur les rendements s'appuie sur les rendements passés qui peuvent ne pas refléter les rendements futurs. Cette communication a été rédigée par un conseiller et révisée à l'aide d'un outil d'intelligence artificielle pour des fins de correction linguistique.

iA Gestion privée de patrimoine inc. est membre du Fonds canadien de protection des investisseurs et de l'Organisme canadien de réglementation des investissements. iA Gestion privée de patrimoine est une marque de commerce et un autre nom sous lequel iA Gestion privée de patrimoine inc. exerce ses activités.

VOTRE ÉQUIPE DE CONSEILLERS



Stéphane Marquis

Conseiller en placement
s.marquis@iagestionprivee.ca
418 623-0429. Poste 1395



Sonia Bonsaint

Adjointe administrative
s.bonsaint@iagestionprivee.ca
418 623-0429. Poste 1368



Alexandre Paquet

Conseiller en placement
a.paquet@iagestionprivee.ca
418 623-0429. Poste 1304



Charles Simard

Conseiller en placement
charles.simard@iagestionprivee.ca
418 623-0429. Poste 1308



François Simard

Conseiller en placement associé
f.simard@iagestionprivee.ca
418 623-0429. Poste 1308

