

Turbulences ou vents porteurs? Perspectives dans les secteurs de l'aérospatiale, de la défense et des voyages

Du bureau de l'équipe Gestion fondamentale des actions

Par Linda Otamendi, CFA; édition par Jitesh Chauhan.

Principaux points à retenir

- Les sociétés des secteurs de l'aérospatiale et de la défense continuent de profiter de la forte demande de voyages, de l'offre limitée d'avions et de l'augmentation des dépenses mondiales en matière de défense.
- Les consommateurs continuent d'accorder la priorité aux voyages, aux loisirs et aux expériences, soutenant des occasions dans certains secteurs des services aux consommateurs.
- La diversification et la recherche active demeurent des facteurs importants à prendre en considération, car les chefs de file du marché évoluent à l'échelle des secteurs et des styles de gestion.

Q1. Quels sont les principaux facteurs structurels qui soutiennent le secteur de l'aérospatiale et de la défense aujourd'hui?

Plusieurs tendances à long terme continuent de soutenir le secteur. Les compagnies aériennes bénéficient d'une forte demande pour les voyages, tandis que l'offre d'avions demeure limitée, ce qui allonge considérablement les délais de livraison des nouveaux appareils. Les gouvernements augmentent également leurs engagements en matière de dépenses militaires, ce qui accroît la prévisibilité des programmes d'approvisionnement pluriannuels. La croissance des technologies et des infrastructures spatiales représente une occasion supplémentaire.

Q2. Pourquoi les sociétés aérospatiales affichent-elles de bons résultats malgré les difficultés de production dans l'ensemble du secteur?

On croit souvent à tort que le rendement dans le secteur de l'aérospatiale est uniquement attribuable à la production d'avions. De nombreuses sociétés tirent des bénéfices importants de l'entretien, de la réparation et de la maintenance des parcs existants. Comme les compagnies aériennes maintiennent leurs avions en service plus longtemps, la demande pour les services après-vente, les moteurs et les pièces de rechange continue de soutenir les paramètres fondamentaux du secteur.

Q3. Quelles caractéristiques distinguent aujourd'hui les sociétés de services aux consommateurs les plus performantes?

À Gestion de Placements TD (« GPTD », « nous », « notre », « nos »), nous croyons que les investisseurs devraient évaluer trois facteurs : l'attrait du secteur, le positionnement concurrentiel de la société et l'évaluation du titre. Les sociétés qui gagnent des parts de marché offrent habituellement des propositions de valeur intéressantes, interpellent les consommateurs au moyen d'un marketing efficace et innovent continuellement pour rester à l'avant-garde des tendances changeantes.

Q4. Les consommateurs accordent-ils toujours la priorité aux voyages et aux expériences?

Les tendances actuelles donnent à penser que les voyages continuent d'accaparer une part croissante des dépenses de consommation. Les voyages sont de plus en plus considérés comme un bien de consommation de base plutôt que comme un luxe, les hôtels, les croisiéristes et d'autres sociétés liées au voyage ayant déclaré des tendances encourageantes en matière de demande et d'activités de réservation jusqu'en 2027.

Q5. Quels sont les principaux points à retenir que les conseillers peuvent intégrer aux conversations avec les clients?

Deux thèmes importants sont ressortis de la discussion. Premièrement, la diversification demeure un facteur important dans un contexte où les chefs de file du marché peuvent changer entre les secteurs et les styles de gestion. Deuxièmement, la plateforme de recherche de GPTD offre aux gestionnaires de portefeuille un accès direct à des dirigeants d'entreprise, à des conférences sectorielles et à des équipes de direction, ce qui permet d'éclairer les décisions de placement à long terme et de repérer des occasions qui ne ressortiraient pas nécessairement de l'information publique seule.

Q6. Quels fonds de GPTD sont actuellement les plus exposés aux sociétés du secteur de l'aérospatiale et de la défense?

Stratégie	Aérospatiale et défense – Pondération
FNB à gestion active de dividendes bonifiés américains TD	9,23 %
FNB à gestion active de dividendes bonifiés mondiaux TD	8,32 %
Fonds nord-américain de dividendes TD	7,79 %
Fonds concentré d'actions internationales TD	6,24 %
Fonds de revenu mensuel tactique TD*	5,57 %
Fonds américain de croissance de dividendes TD	4,40 %
Fonds américain de revenu mensuel TD*	4,40 %
Fonds concentré d'actions mondiales TD	4,32 %
Fonds concentré d'actions américaines TD	4,20 %
Fonds de croissance équilibré TD*	3,82 %

Source : Gestion de Placements TD. Au 31 juillet 2026. * Indique le volet en actions du fonds équilibré. Les expositions sectorielles peuvent changer.

**Pour en savoir plus,
veuillez communiquer avec votre représentant de GPTD.**

Les renseignements contenus dans le présent document sont fournis par Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD ») à titre indicatif seulement. Ils proviennent de sources jugées fiables. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun.

Toute information concernant l'exposition sectorielle, la diversification ou les placements du portefeuille est historique et n'indique pas la composition future du portefeuille. Les placements du portefeuille et les expositions sectorielles peuvent changer et ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier.

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et qui peuvent comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer » ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels pourraient différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives.

Les placements dans les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (« FNB ») (collectivement, les « Fonds ») peuvent être assortis de commissions, de frais de gestion et d'autres frais. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent également être assortis de commissions de suivi. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Avant d'investir dans des fonds, veuillez lire l'aperçu du fonds ou le sommaire et le prospectus, car ils contiennent des renseignements détaillés sur les placements. Les Fonds ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts; ils ne sont pas garantis ni assurés. Leur valeur fluctue souvent. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement vous sera remis. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Les Fonds Mutuels TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion, et sont offerts par l'entremise de courtiers autorisés.

^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.