

# Flash

## Spécial élections européennes

### Des résultats plutôt conformes aux attentes

Les résultats des élections européennes ont fait apparaître une poussée de l'extrême droite au détriment des groupes écologistes et de *Renew Europe* (centre). Bien que, *Fratelli d'Italia* (28,6 %) arrive en tête en Italie et que l'*AfD* (15,6 %) se place 2<sup>e</sup> en Allemagne, le *PPE* (droite) reste le 1<sup>er</sup> parti, grâce à la victoire de la droite allemande *CDU/CSU* (30,3 %). Ces résultats augurent une certaine stabilité au niveau européen et augmentent les chances de la présidente de la Commission européenne, *Ursula von der Leyen*, de conserver son poste pour un second mandat. La coalition (*PPE*, *S&D* et *Renew Europe*) devrait conserver la majorité au Parlement.

#### Les élections européennes chamboulent la politique française ...

La principale surprise est venue de France. Alors que le *RN* (31,5 %) a devancé largement le parti présidentiel *Renaissance* (14,5 %), *Emmanuel Macron* a dissous l'Assemblée nationale. Des élections législatives se tiendront dans 20 jours. L'issue de ce scrutin surprise est incertain. Toutefois, le *RN* semble bien placé et une cohabitation pourrait voir le jour.

#### ... mais l'impact reste limité sur les marchés financiers

Ce matin, l'indice phare de la bourse française, le *CAC 40*, semble être la principale victime de cette incertitude car les taux d'intérêt résistent plutôt bien. En effet, les plus grosses capitalisations françaises reculent de 1,9 %<sup>1</sup> ce matin. Une baisse qui reste contenue, d'autant que l'indice progressait de 8,8 %<sup>2</sup> depuis de l'année. Les secteurs les plus

touchés sont les banques et la construction. Deux secteurs cycliques, que nous ne détenons pas dans nos fonds. Les obligations souveraines françaises souffrent légèrement de l'incertitude politique, avec un écart de taux qui s'est élargi de 5 pbs par rapport à l'Allemagne. La différence de taux entre les 2 principaux pays de la zone euro reste cependant faible (54 pbs<sup>1</sup>). Enfin, la réaction est minime sur le marché des changes, avec un euro qui se déprécie de -0,50 % face au dollar américain.

#### Le Canada, îlot de stabilité

De nouveau, le Canada apparaît comme un marché refuge face à l'instabilité politique en Europe et aux États-Unis où des élections présidentielles sous tension s'approchent. De même, alors que l'agence *S&P* a dégradé la notation française, le Canada est l'un des rares pays à avoir conservé sa cote parfaite AAA depuis 20 ans, malgré la crise financière de 2008, la crise pétrolière de 2014, la pandémie de 2020 et la récente guerre en Ukraine.

1 - Au lundi 10 juin 2024

2 - Rendement total au vendredi 7 juin 2024

**OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE S.A.**

94, rue de Courcelles  
75008 Paris, France  
+ 33 1 44 15 81 81

optimumgam.fr  
optimumgam.fr/linkedin

