

Flash

Note commerciale

Mai 2025

Mai : le retour à la raison

Après avoir tapé du poing sur la table, Donald Trump entend raison et recule sur les droits de douane.

Si le président américain revient sur ces propositions, il parvient toutefois à obtenir des concessions de la part de ses partenaires. Les États-Unis ont ainsi signé de nouvelles ententes avec l'Inde, le Japon, la Chine, le Royaume Uni et le Canada. Le pic des tensions commerciales semble donc derrière nous.

Les investisseurs sont soulagés de cet apaisement des tensions internationales. La perspective d'une récession mondiale semble s'éloigner.

L'indicateur de risque mondial, mesuré par le VIX, a donc très fortement baissé au mois de mai après un pic historique au mois d'avril.

Graphique du VIX (indice de volatilité) depuis 2015



Source : Bloomberg

Des résultats d'entreprise pour le moment épargnés

La saison des résultats bat son plein et pour le moment les résultats sont plutôt au beau fixe avec une croissance des résultats par action en moyenne de +11 % aux États-Unis au 1er trimestre et de +3 % pour l'Europe.

De plus, les entreprises restent relativement confiantes dans leurs perspectives et peu d'entre elles ont abaissé leurs objectifs de l'année à l'exception de l'automobile.

La consommation reste solide des deux côtés de l'Atlantique et le pétrole a beaucoup baissé (< 65 \$) ce qui bénéficie à de nombreux secteurs économiques.

Des marchés financiers qui repartent à la hausse

Cette détente sur le front international a provoqué un fort rallye sur les actions internationales, les investisseurs n'anticipant plus de récessions.

Les prévisions de croissance, très optimistes à la fin de l'année dernière ont cependant été révisées à la baisse, mais restent supérieures à 0 %.

Performances nettes de frais de gestion (%)	2025	2024	10 ans
Prudence	-1,5	3,9	23,4
Équilibré	-2,4	4,5	36,9
Diversifié	-3,6	5,3	40,1
Dynamique	-4,8	6,2	66,7
Optimum Actions	-3,5	3,2	64,5
Optimum Actions Internationales	-6,4	9,4	74,1
Fonds Optimum Actions Canada (R)	-3,3	15,2	62,1
Optimum Patrimoine	-3,6	5,3	40,1
Optimum Obligations	1,0	1,8	-2,3

Au 9 mai 2025

Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelques produits d'investissement que ce soit. Tout investissement comporte des risques. Ce document ne tient pas compte des circonstances particulières propres à tout destinataire individuel auquel cette communication a été envoyée et ne doit pas être invoqué pour prendre une décision d'investissement. Chaque personne est invitée à lire le prospectus du fonds d'investissement envisagé avant toute décision d'investissement.

OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE S.A.

94, rue de Courcelles, 75008 Paris, France

+ 33 1 44 15 81 81

optimumgam.fr

optimumgam.fr/linkedin

OPTIMUM

Assurance

Réassurance vie

Actuariat conseil

Gestion d'actifs

® Marque de commerce de Groupe Optimum inc. utilisée sous licence.

