

Flash

Note commerciale

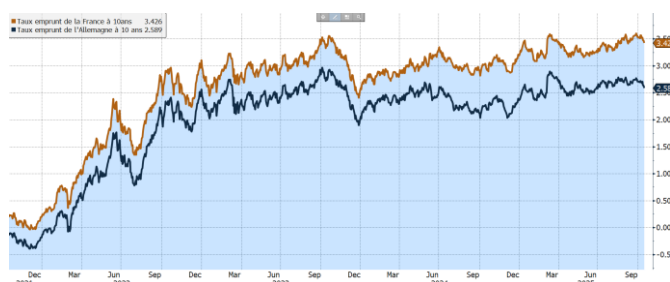
Octobre 2025

Les soubresauts français n'inquiètent pas les marchés, pour le moment

En octobre, la France fait la Une des presses mondiales avec sa valse de gouvernements. Pourtant, pour le moment, les marchés financiers continuent de lui accorder une certaine confiance.

En effet, l'écart des taux d'emprunt entre la France et l'Allemagne s'est certes légèrement écarté mais reste sur des bornes historiques contenues (< 1 %). L'écart est par exemple similaire à celui de l'été 2022.

Évolution du taux d'emprunt à 10 ans de la France et de l'Allemagne depuis l'après Covid



Source : Bloomberg, OGF

La deuxième économie de l'Europe continue de résister avec une croissance qui devrait finir en 2025 proche de + 0,7 % (vs + 0,2 % en Allemagne) avec un fort taux d'épargne des ménages et une inflation aux alentours de 1 % (estimations Banque de France), soit deux fois moins que son homologue allemand.

La France n'est pas pour autant sortie de l'ornière et une allocation internationale semble plus que jamais une option pour diversifier son patrimoine.

Les matières premières continuent leur ascension profitant au Canada

L'or vole de record en record, tout comme l'argent qui a passé la barre des \$50 l'once au-dessus de son précédent point haut atteint en 1980.

Le dynamisme des matières premières est dû à de nombreux facteurs (instabilité géopolitique, forte demande liée à la transition

énergétique, offre limitée avec des difficultés de production) et profite aux pays qui en détiennent.

Évolution en % du prix de l'or et de l'argent en dollar depuis 2 ans



Le Canada, deuxième plus grand pays du monde, est l'un des pays les plus riches en matières premières notamment dans les provinces de l'Alberta, l'Ontario et le Québec.

Surtout, le Canada se différencie par la très grande diversité de ses ressources qu'elles soient minières (or, argent, nickel, cuivre, uranium), agricoles (blé, colza, orge), forestières (bois, pâtes à papier), énergétiques (pétrole, gaz) et surtout hydriques (20% de l'eau douce mondiale).

Le fort développement de ces ressources améliore progressivement les perspectives économiques du Canada en attirant des capitaux étrangers et en créant de nombreux emplois.

Fonds Optimum Actions Canada est exposé indirectement à ces thématiques avec des sociétés de recyclage (Waste Connections), des financières (Banques) qui financent les nouveaux investissements, et des cabinets d'étude sur les projets de transition énergétique (Stantec, WSP). Ces dernières devraient connaître une forte amélioration de leur environnement dans les trimestres à venir.

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.

