

Flash

Note commerciale

Janvier 2026

Bilan 2025 et perspectives 2026

L'économie a de nouveau démontré sa capacité d'absorption des chocs

Malgré de fortes perturbations, la croissance mondiale 2025 s'est révélée conforme aux prévisions établies en début d'année.

L'instauration de droits de douane réciproques, lors du « *Liberation Day* » le 2 avril, n'a pas étouffé l'activité. La prévision originelle du *FMI* s'est réalisée en dépit de l'offensive protectionniste. La signature d'accords commerciaux plus avantageux que les menaces initiales et l'anticipation des acteurs économiques (accélération des échanges commerciaux, gestion des stocks) expliquent en partie cette résilience. Par ailleurs, le boom de l'intelligence artificielle a soutenu la croissance américaine, grâce à une hausse des investissements. Toutefois, des signes de ralentissement apparaissent, notamment sur le marché de l'emploi américain, où le taux de chômage s'est dégradé à 4,6 % en novembre, contre 4,1 % fin 2024.

Une inflation maîtrisée

De même, les répercussions sur les prix à la consommation sont restées contenues :

- L'inflation de la zone euro s'établit à 2,0 % en décembre, en ligne avec la cible de la BCE ;
- Les États-Unis connaissent une hausse des prix à la consommation plus élevée (2,7 % en décembre), mais en recul par rapport au début d'année.

Cette désinflation a permis aux banques centrales de graduellement assouplir leur politique monétaire, respectivement 3 et 4 baisses de taux aux États-Unis et en Europe en 2025. Les obligations, fortement représentées dans le profil *Prudence*, offrent des taux de rendement attractifs (supérieur à 3 %) comparativement à l'inflation et à la baisse de la rémunération de l'épargne réglementaire.

2025 : l'année des banques et de la défense en Europe

Dans ce contexte mouvant, les marchés actions et obligataires ont délivré des performances positives. Nos stratégies ont connu une contre-performance en 2025 du fait de notre préférence pour les entreprises de très forte qualité, c'est-à-dire celles avec des bilans solides, une forte rentabilité et en croissance.

Les valeurs bancaires et les sociétés du secteur de la défense, absentes de notre stratégie européenne, ont en revanche significativement progressé sur l'année, respectivement grâce à la pentification de la courbe des taux et la forte hausse des budgets de dépenses militaires.

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.

L'équipe de gestion élargit son approche afin de rééquilibrer le portefeuille entre différents styles d'investissement, tout en conservant une attention à la solidité des entreprises sélectionnées.

Performances nettes de frais de gestion (%)	2025	2024	2023
Prudence	-1,2	3,9	8,1
Équilibré	-2,2	4,5	9,8
Diversifié	-3,5	5,3	10,0
Dynamique	-4,1	6,2	13,1
Optimum Actions	-8,3	3,2	12,8
Optimum Actions Internationales	-0,1	9,4	14,0
Fonds Optimum Actions Canada (R)	-0,8	15,2	11,5
Optimum Patrimoine	-3,5	5,3	10,0
Optimum Obligations	1,1	1,8	4,8

Décrochage du billet vert au profit de l'or

Le protectionnisme américain, les baisses de taux de la *Fed* et les préoccupations géopolitiques et budgétaires ont pesé sur le dollar américain, qui a perdu 13 % face à l'euro en 2025. Ce repli du dollar a défavorisé la performance d'*Optimum Actions Internationales*, majoritairement investi sur les actions américaines.

Ces mêmes facteurs ont propulsé le prix de l'or sur de nouveaux sommets. Le secteur aurifère a doublé en 2025, sa meilleure performance depuis au moins 30 ans.

Des signaux rassurants pour 2026

L'actualité chargée de ce début de l'année 2026, avec la capture de *Nicolas Maduro* au Venezuela, les visées expansionnistes américaines sur le Groenland, les manifestations en Iran et encore l'incertitude politico-budgétaire française, rappelle l'importance de la diversification, spécifiquement géographique. Celle-ci permet de mieux absorber les fluctuations des prix des matières premières, auxquelles l'Europe reste dépendante, ainsi que les risques politiques et budgétaires nationaux.

Néanmoins, plusieurs éléments plaident pour une nouvelle expansion des marchés financiers en 2026 :

- L'économie européenne devrait accélérer grâce au plan de relance allemand ;
- L'inflation est sous contrôle en zone euro ;
- Les résultats des entreprises restent bien orientés ;
- La Fed devrait poursuivre ses baisses de taux directeurs.

OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE S.A.

94, rue de Courcelles, 75008 Paris, France

+ 33 1 44 15 81 81

 optimumgam.fr optimumgam.fr/linkedin