



FINANCIÈRE
DE L'ARC

LETTRE HEBDOMADAIRE N°696

10 juillet 2026

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



14

Le nombre de candidats à ce jour ayant déclaré leur intention de se présenter à l'élection présidentielle de 2027

5 %

Le taux de chômage en Italie en mai 2026, son niveau le plus bas depuis 2004



par Arnaud BENOIST-VIDAL,
gérant d'actifs

L'ÉDITO D'ARNAUD

La bourse de Paris et l'élection présidentielle

Il s'agit à ce jour de la 14^{ème} personnalité ayant publiquement déclaré son intention d'être candidate à l'élection présidentielle française de 2027. Marine Le Pen a annoncé ce 7 juillet qu'elle sera la représentante du parti en tête dans les sondages pour le premier tour du dimanche 18 avril. Au-delà du clivage et de l'instabilité politique de notre pays, prenons comme toujours du recul et analysons le comportement historique des actions tricolores depuis 1974 (soit plus d'un demi-siècle), au cours de cette période si particulière des neuf dernières élections à la présidence de la Vème République. Nous avons retenu comme références les quatre dates utilisées pour effectuer cette étude : le 1^{er} juillet et le 31 décembre précédant l'échéance électorale, ainsi que la veille et le lendemain de chaque premier et second tour. **Quelles en sont les conclusions ? Quand faut-il acheter ou vendre les actifs financiers de l'Hexagone ?**

Le marché parisien avant la date de création de l'indice CAC 40

Ce travail d'étude est beaucoup plus ardu avant le 31 décembre 1987, qui correspond au niveau initial de 1 000 points de l'indicateur de référence vedette des actifs risqués français, créé par la Compagnie des Agents de Change (CAC) et utilisant l'acronyme de Cotation Assistée en Continu. Auparavant, nous avons dû effectuer des recherches dans les archives et utiliser l'indice de la Bourse de Paris de l'INSEE, ainsi que d'autres données consultables dans les cotes Desfossés antérieures.

Entre le 1^{er} juillet et le 31 décembre précédant le scrutin : c'est le contexte international qui prime.

Nous sommes à moins de 300 jours du second tour. L'élection peut nous sembler être de plus en plus proche, mais, pour un investisseur, c'est encore loin. De ce fait, le contexte économique ou géopolitique mondial importe davantage pour la performance des marchés d'ici l'élection que la situation domestique. Ainsi, toutes les mauvaises performances observées entre le 1^{er} juillet et le 31 décembre précédant les élections de 1974 (-15 %), de 1988 (-35 %), de 2002 (-11,50 %) et de 2012 (-21,15 %) s'expliquent respectivement par le second choc pétrolier de 1973, le krach boursier d'octobre 1987, les attentats du 11 septembre 2001 et la crise de la zone euro liée à celle de la Grèce en 2011. De surcroît, il est possible d'observer des performances positives sur ces mêmes périodes avant les élections de 1981 (+3,66 %), de 1995 (+0,44 %), de 2007 (+11,59 %), de 2017 (+14,75 %) et de 2022 (+9,14 %). Toutefois, pas de cocorico, ni de conclusion hâtive ! L'indice allemand DAX s'est mieux comporté sur la même période avant les élections de 1995 (+3,44 % contre +0,44 %), de 2007 (+16,08 % contre +11,59 %), de 2017 (+17,44 % contre +14,75 %) et pendant la crise de 2011 (-20,04 % contre -21,15 %). Même si les pondérations sectorielles sont différentes des deux côtés du Rhin, une légère prime de risque existe bien sur les actions françaises, mais elle ne semble pas encore justifier leur vente.

====> la suite page suivante

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable
des relations partenaires



ariesi@financieredelarc.com



06 58 11 84 85



LA SUITE DE L'ÉDITO D'ARNAUD

Entre le 31 décembre et le 1^{er} tour de l'élection

Nous rentrons dans le vif du sujet sur cette période correspondant plus ou moins aux 100 jours précédant le premier scrutin. Au premier abord, le bilan avant le premier tour ne semble pas particulièrement alarmant, avec cinq hausses (1988, 1995, 2007, 2012 et 2017), deux baisses (1974 et 2022) et deux périodes stables (1981 et 2002). Ce premier constat est plutôt rassurant, mais il s'avère très incomplet, car la Bourse de Paris a fait preuve d'une volatilité supérieure, avec des points bas plus marqués que ceux de Francfort. **Ainsi, un investisseur français ayant conservé ses actions françaises au 31 décembre précédant l'élection s'est toujours retrouvé dans une situation de pertes latentes si l'on se réfère aux points bas enregistrés sur ces périodes, allant de 1 % en 2012 à 16,64 % en 2022.** En d'autres termes, l'épargnant aurait dû vendre ses positions dans tous les cas depuis 1974 pour les racheter par la suite, avant ou après l'élection. De plus, on peut constater une nette sous-performance du marché français par rapport à l'indice DAX allemand au cours d'une période allant de la mi-janvier ou du début février jusqu'à la fin mars-début avril. Cela correspond pleinement à la période d'incertitude durant laquelle l'issue de l'élection présidentielle reste inconnue et où les investisseurs évitent d'investir tant que le nom du vainqueur leur paraît incertain.

La surprise d'un vainqueur issu d'un parti n'ayant jamais exercé le pouvoir sous la Vème République

Les investisseurs détestent les incertitudes. Le meilleur exemple est l'élection surprise de François Mitterrand le 10 mai 1981, avec à la clé plusieurs séances de non-cotation des valeurs françaises et de lourdes pertes dépassant les 30 % pour une grande partie de la cote, et surtout pour les titres susceptibles d'être nationalisés. Cette Bérézina contraste fortement avec la performance positive de 5 % de l'indice CAC 40 enregistrée au cours du mois ayant suivi sa réélection en 1988. L'élection en 2017 d'Emmanuel Macron n'a pas été sanctionnée, car sa politique économique était accueillie positivement. Il nous semble que la victoire d'un candidat d'un parti n'ayant jamais gouverné jusqu'alors et ayant un programme jugé inquiétant par les marchés constituerait un « nouveau rendez-vous en terre inconnue », synonyme d'importantes vagues de ventes et de fortes baisses. Ce scénario n'a jamais semblé être aussi réalisable depuis un demi-siècle et apparaît comme un grand défi pour les épargnants, surtout dans un contexte d'une Assemblée nationale très divisée et d'un gouvernement minoritaire. Voilà pourquoi, l'étude historique de l'évolution de la bourse de Paris, nous semble judicieuse, afin d'aider à prendre des décisions avant cette très importante échéance électorale.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable
des relations partenaires



ariesi@financieredelarc.com



06 58 11 84 85



FINANCIÈRE
DE L'ARC

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs.
Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés,...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



www.financieredelarc.com



04 42 53 88 90



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Financière de l'Arc - 260 rue Guillaume du Vair - 13090 Aix-en-Provence – S.A.S. au capital de 662 000 € – RCS 533 727 079 – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n GP 11000027.