

Bulletin mensuel

Octobre 2025



Clin d'œil économique



Du côté des capsules économiques, **pour écouter la capsule, [juste à cliquer ici.](#)**

Notre publication du mois



L'année fiscale tire à sa fin ! Notre équipe s'affaire à optimiser la gestion des portefeuilles de nos clients et à réduire au maximum leurs factures fiscales.

Si vous voulez en apprendre plus, **[juste à cliquer ici.](#)**

Bonne retraite Julie !

FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE
GESTION DE PATRIMOINE

BRUNET
GILBERT
PAQUET
GROUPE
FINANCIER



Julie Messier
Associée en gestion de patrimoine

Après 30 ans de passion et de dévouement, Julie tourne la page pour une retraite bien méritée. Bonne retraite Julie!

Que cette nouvelle étape soit synonyme de projets, voyages et santé pour en profiter pleinement.

Qu'est-ce qui a bougé le mois dernier ?

› Faits saillants :

- L'ascension des marchés boursiers mondiaux s'est poursuivie en septembre, avec un leadership marqué des marchés émergents et du Canada. Le S&P/TSX a su bénéficier de sa composition sectorielle plus axée sur les secteurs cycliques tels que les matériaux, l'énergie et la finance.
- Au sein du S&P 500, le rallye boursier du mois a été concentré au sein des trois secteurs des géants technologiques : services de communication, technologies de l'information et consommation discrétionnaire. Outre ces secteurs, l'indice a terminé le mois pratiquement inchangé.
- Le S&P500 a donc clôturé le mois de septembre en **hausse** de **+3,6%** et le S&P/TSX en **hausse** de **+5,4%**.

› Au Canada :

- Si l'on regarde le marché canadien, le secteur ayant le mieux performé est le secteur des matériaux avec une performance de **+18,9%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des services de communication avec une performance de **-1,8%**.
- **Capital Power Corp (TSE : CPX)** a augmenté de **+14,11%** en septembre, portée par l'annonce d'un projet d'expansion dans les énergies renouvelables et la signature de contrats à long terme pour la fourniture d'électricité. Ces initiatives renforcent la visibilité des revenus et rassurent les investisseurs sur la transition énergétique de l'entreprise.
- **Open Text Corp (TSE : OTEX)** a grimpé de **+14,53%** en septembre, une hausse expliquée par des résultats financiers solides au quatrième trimestre, dépassant les prévisions des analystes. L'entreprise a annoncé une hausse de 5 % du dividende et un programme de rachat d'actions de 300M\$, renforçant la confiance des investisseurs. De plus, la forte demande pour la plateforme Titanium X, axée sur l'IA, a stimulé les réservations cloud, confirmant la stratégie orientée vers l'IA et la cybersécurité.
- **Constellation Software Inc. (TSE : CSU)** a diminué de **-16,97 %** en septembre, portée par la démission surprise de son fondateur et président, Mark Leonard, pour raisons de santé. Ce départ, annoncé le 25 septembre, a créé une incertitude chez les investisseurs malgré la nomination de Mark Miller comme successeur. Les analystes ont souligné le caractère irremplaçable de Leonard et le moment jugé inopportun, ce qui a amplifié la pression sur le titre.

› Aux États-Unis :

- Si l'on regarde le marché américain, le secteur ayant le mieux performé est le secteur la technologie de l'information avec une performance de **+7,2%**, tandis que le secteur ayant le moins bien performé est le secteur des matériaux avec une performance de **-2,1%**.
- **UnitedHealth Group (NYSE : UNH)** a augmenté de **+11,43 %** en septembre, alors que l'assureur santé a réaffirmé ses prévisions de bénéfices pour 2025 et a publié une mise à jour positive concernant ses performances dans les *Medicare Star Ratings*. Ces annonces renforcent la confiance des investisseurs, puisqu'un score élevé améliore la réputation de l'entreprise, ce qui peut entraîner une hausse des adhésions et des revenus, renforçant ainsi la confiance des investisseurs et la valorisation boursière.

- **Intel Corp (NASDAQ : INTC)** a bondi de **+37,78 %** en septembre grâce à des investissements majeurs du gouvernement américain et à un accord stratégique de 5 milliards avec Nvidia. Cette collaboration place Intel au cœur de la révolution IA, en combinant ses processeurs avec la puissance des processeurs graphiques Nvidia. Les analystes voient ce partenariat comme un élément déterminant, renforçant la position des États-Unis dans la course mondiale à l'intelligence artificielle et transformant Intel d'un acteur en difficulté en catalyseur du marché.
 - **Alphabet Inc. (NASDAQ : GOOGL)** a progressé de **+14,18 %** en septembre, soutenu par une décision antitrust favorable. Un juge américain a statué que Google ne serait pas contraint de vendre Chrome, levant une incertitude juridique majeure. Cette issue rassure les investisseurs et confirme la capacité de l'entreprise à maintenir ses accords lucratifs, notamment avec Apple.
- › **Revenu fixe :**
- L'univers à revenu fixe a dégagé des rendements positifs en septembre, la classe d'actifs bénéficiant du changement de ton de la Banque du Canada et de la Réserve fédérale vers une posture plus prudente. Les obligations canadiennes terminent ainsi le troisième trimestre à la hausse.
- › **Devise et matières premières :**
- Les prix du pétrole ont reculé en septembre et au cours du troisième trimestre. En revanche, la montée spectaculaire du prix de l'or n'a montré aucun signe d'essoufflement.
 - Le dollar américain a légèrement rebondi au cours du T3 après s'être fortement déprécié au cours des six premiers mois de l'année, supporté entre autres par une économie américaine qui continue de surprendre par sa résilience.
- › **Sources :**
- Banque Nationale Investissements
 - Trading View
 - Koyfin

Votre opinion est importante pour nous

Comme il s'agit d'un projet en perpétuel développement et que nous souhaitons que celui-ci réponde à vos attentes et vous informe adéquatement, nous serons ravis d'avoir vos commentaires. Ainsi, si vous avez des idées à nous proposer, nous vous invitons à pour toute question ou commentaire.

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA : TSX).

Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.

Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées sont fondées sur notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.

Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. Les opinions exprimées prennent en compte plusieurs facteurs, notamment notre analyse et notre interprétation des données historiques. Ces opinions ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnés aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. Des renseignements importants sur un fonds apparaissent dans les prospectus. L'investisseur devrait en prendre connaissance avant de procéder à son placement.

J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les opinions exprimées ici, qui représentent mon opinion éclairée et non une analyse de recherche, ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN.