



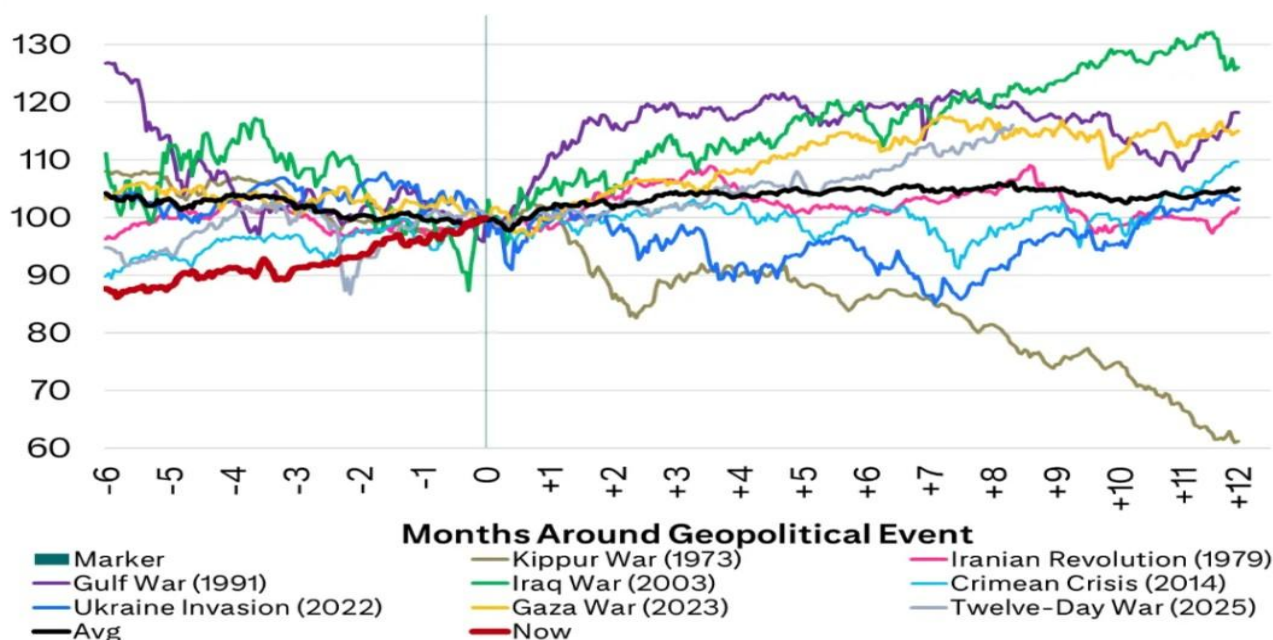
OPTIMUM
Gestion mondiale d'actifs

Nouvelles du marché 2 mars 2026

Nous suivons de près la situation en Iran

S'il est clair que les événements de la fin de semaine au Moyen-Orient entraîneront des conséquences sur divers marchés, le prix du pétrole et du gaz ayant déjà fluctué à la hausse, les incidents historiques dans cette région du globe nous montrent que les scénarios peuvent varier grandement à terme, comme l'illustre le graphique ci-dessous. On y voit toutefois que dans la grande majorité des cas, la bourse affichait un rendement positif sur les 12 mois qui suivaient l'événement déclencheur.

Indice MSCI Europe à la suite de divers incidents géopolitiques (source : Citibank)



L'une des principales clés pour la suite des événements sera l'approvisionnement en pétrole qui transite par le Détroit d'Ormuz. Si l'Iran a déclaré ne pas vouloir fermer ce passage pour le moment, l'incertitude demeure. C'est d'ailleurs un approvisionnement fortement perturbé qui avait mené au scénario de 1973 avec des marchés en baisse marquée (scénario en vert kaki sur le graphique).



OPTIMUM[®]

Gestion mondiale d'actifs

Les gestes unilatéraux des États-Unis et d'Israël ces derniers jours amènent de l'incertitude; inspireront-ils d'autres états à mettre en œuvre leurs visées expansionnistes comme la Chine envers Taiwan? Est-ce qu'on assiste au début d'une nouvelle phase au Moyen-Orient qui mènera éventuellement à plus de stabilité?

L'importance des facteurs géopolitiques sur la gestion de portefeuille est une fois de plus bien évidente. Que la suite en Iran soit un certain statu quo, un changement de régime rapide, un conflit prolongé ou une variante quelconque, nous demeurerons très attentifs à tous les développements et ajustons les portefeuilles en temps réel.

Actions canadiennes

Nous avons ajouté plusieurs titres aurifères et certains titres reliés à la défense comme CAE et Kraken et avons diminué le poids des titres du secteur industriels.

Actions mondiales

Nous avons ajouté des titres de défense comme RTX, Howmet Aerospace, BAE des titres en métaux précieux comme Newmont Gold et diminué les titres technologiques.

Obligations

Les écarts de crédit étant actuellement relativement serrés, les portefeuilles adoptaient un positionnement défensif, notamment en raison des problèmes croissants touchant le crédit privé, et devraient tirer parti d'une hausse de la volatilité. De plus, nous suivons de près les effets d'entraînement potentiels à la hausse sur l'inflation et les taux d'intérêt.

Votre équipe d'Optimum Gestion de Placements

Les informations et les opinions présentées dans ce document ont été préparées par Optimum Gestion de Placements (OGP) et sont destinées uniquement à des fins d'information. Les opinions exprimées dans cette présentation sont uniquement celles de professionnels de placements et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Les informations contenues dans ce document ne peuvent être reproduites en tout ou en partie sans l'autorisation écrite expresse d'OGP et ne constituent pas un conseil ou une orientation en matière d'investissement. En outre, elles ne doivent pas servir de base unique à des décisions d'investissement. Veuillez noter que tout investissement comporte un risque pour le capital. Le potentiel de profit s'accompagne d'une possibilité de perte.

OPTIMUM[®]

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