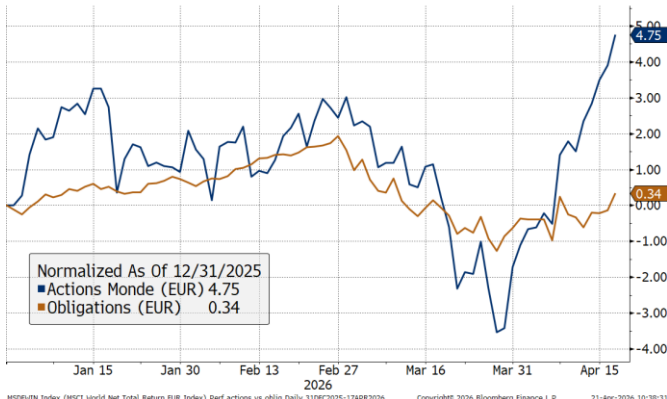


La guerre en Iran déjà effacée par les marchés

Après 7 semaines de conflit, l'Iran et les États-Unis ont annoncé, ce vendredi 17 avril, la réouverture du détroit d'Ormuz. Le choc énergétique devrait rapidement se résorber avec la reprise du transport maritime. Cette nouvelle a fait reculer le cours du baril de pétrole sous le 90 \$/baril, un niveau toutefois ~30 % supérieur au niveau pré-guerre.

Inversement, les actions et les obligations ont bénéficié de la désescalade entre les belligérants. Bien que le risque géopolitique soit loin d'être effacé, les marchés financiers ont rapidement tourné la page. Les actifs risqués ont retrouvé – voire dépassé – leurs niveaux d'avant-guerre, illustrant une remarquable capacité des marchés à faire abstraction des conflits. Les actions américaines en sont l'exemple le plus frappant : les principaux indices ont établi de nouveaux sommets historiques.

Performance 2026



Source : Bloomberg, le 17 avril 2026

La performance des marchés obligataires est légèrement positive, sous l'effet du rebond de l'inflation, alimenté par la hausse des prix de l'énergie. Toutefois, les taux d'intérêt se sont détendus depuis fin mars, traduisant une révision à la baisse des scénarios les plus défavorables. Les anticipations de hausses de taux en 2026 demeurent par ailleurs bien plus modérées qu'en 2022, car les taux directeurs sont déjà relativement élevés (2,0 % en zone euro).

Une extension du cessez-le-feu et de la réouverture du détroit d'Ormuz constituerait un facteur favorable tant pour les actifs

risqués que pour les obligations, via la détente des pressions inflationnistes.

Les performances de nos profils se sont redressées notamment grâce au rebond des actions européennes. Le profil Dynamique, le plus exposé au marché actions, devançant modestement les profils plus défensifs. Les premières publications de résultats des entreprises en portefeuille se révèlent meilleures qu'attendues. La volatilité des marchés a dynamisé les revenus de trading des banques américaines Citi et Goldman Sachs. De plus, les investissements dans l'IA ont bénéficié à Micron, TSMC ou encore ASML.

Performances nettes de frais de gestion (%)	2026	2025
Prudence	0,8	-1,2
Équilibré	1,2	-2,2
Diversifié	0,9	-3,5
Dynamique	1,6	-4,1
Optimum Actions	2,8	-8,3
Optimum Actions Internationales	0,5	-0,1
Fonds Optimum Actions Canada (R)	1,4	-0,8
Optimum Patrimoine	0,9	-3,5
Optimum Obligations	0,3	1,1

Au 17 avril 2026

Mark Carney obtient une majorité absolue au Canada

Après avoir remporté 3 scrutins partiels en avril, les libéraux du Premier Ministre Mark Carney disposent désormais de la majorité absolue à la Chambre des communes du Canada, une première depuis 7 ans.

Ces résultats renforcent la **stabilité politique du Canada** jusqu'en 2029 et accroissent la capacité de réforme de l'exécutif (diversification internationale vers l'Europe et l'Asie, hausse du budget de la défense) dans un contexte de tensions économiques avec les États-Unis. Le chômage et le pouvoir d'achat des ménages demeurent cruciaux pour des électeurs.

Achévé de rédiger le 17 avril 2026

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.

