

# Flash

Note commerciale

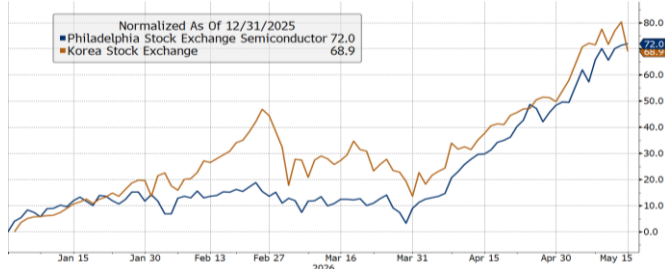
Mai 2026

## La thématique IA étouffe le risque géopolitique

En dépit de la persistance des tensions au Moyen-Orient et de la fermeture du détroit d'Ormuz, les investisseurs s'enthousiasment des dépenses massives dans l'intelligence artificielle.

À l'image de l'indice *Philadelphie semi-conducteurs* ou de l'indice sud-coréen (porté par *Samsung Electronics* et *SK Hynix*) qui progressent de plus de 69 % depuis le début de l'année (au 15 mai 2026 en euro).

**La mégatendance IA propulsée par les dépenses des géants technologiques**  
Performance en EUR



Source : Bloomberg

La performance de nos profils a profité du regain d'appétit pour les actifs risqués, notamment le profil *Dynamisme* (+3,7 %) porté par les actions américaines. Au regard des performances exceptionnelles des sociétés liées à l'IA, nous avons pris des profits sur plusieurs d'entre elles, dans une logique de gestion du risque.

Conformément à notre processus, nous restons toutefois exposés à cette nouvelle mégatendance impactant également l'Europe avec des entreprises comme *Nokia* (infrastructure réseau), *ACS* (construction de datacenters) ou encore *ASML* (semi-conducteurs).

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

Au 15 mai 2026

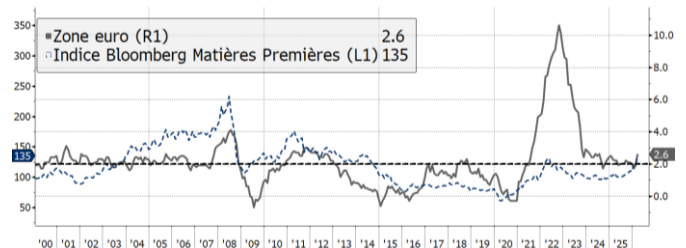
## Les banques centrales patientent face au risque inflationniste

L'inflation en zone euro accélère à 3,0 % en mars sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie. Néanmoins, la Banque centrale européenne (« BCE ») a maintenu le statu quo, avec un taux de dépôt inchangé à 2,0 %. L'institution est face à un dilemme car le risque

inflationniste et celui d'un affaiblissement de la croissance se sont intensifiés. Le marché priorise la lutte contre les hausses de prix, car il anticipe 3 hausses de taux d'ici la fin de l'année, dont une possible dès la prochaine réunion en juin.

De même, la *Réserve fédérale* a laissé inchangé sa fourchette de taux directeur (entre 3,5-3,75 %). Toutefois, la décision a été contestée puisque 3 des 12 membres penchaient pour un ton plus restrictif face à une inflation persistante (3,8 % en avril). *Kevin Warsh* va hériter d'une banque centrale fracturée, sommée par *Donald Trump* d'abaisser les taux alors que la flambée des prix de l'essence post-guerre en Iran impose la prudence.

## Inflation



Source : Bloomberg

La prudence des banquiers centraux a stabilisé les marchés. Les politiques monétaires ne pourront pas résoudre le choc d'offre lié à la fermeture du détroit d'Ormuz. La reprise du trafic maritime reste essentielle pour faire reculer l'inflation. Les tensions sur les taux d'intérêt nous offrent des opportunités pour verrouiller des niveaux de rendement plus élevés qu'en début d'année.

## La croissance du Canada tire parti de la hausse des prix de l'énergie

Le Canada apparaît comme l'un des rares bénéficiaires de la hausse des prix des matières premières. La *Banque du Canada* a d'ailleurs relevé sa prévision de croissance pour 2026, portée par le dynamisme des exportations. À l'inverse, le gouvernement allemand a divisé par deux ses prévisions de croissance du PIB cette année, de 1,0 % à 0,5 %, en raison de la guerre en Iran et de l'impact de la hausse des prix de l'énergie.

Dans ce contexte (déjà traversé en 2022), le Canada constitue une diversification pertinente pour un investisseur européen, grâce à sa souveraineté énergétique et à une dynamique macroéconomique distincte de celle de la zone euro.

Achévé de rédiger le 15 mai 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.

OPTIMUM GESTION FINANCIÈRE S.A.

94, rue de Courcelles, 75008 Paris, France

+ 33 1 44 15 81 81

optimumgam.fr

optimumgam.fr/linkedin

