



## T1 2026 | La géopolitique comme variable structurelle

Par: **Nicholas Lebuis** Publié le: 17 avril 2026

---

Le premier trimestre de 2026 a marqué un virage dans la complaisance des investisseurs face au risque géopolitique. La fermeture prolongée du détroit d'Ormuz et l'escalade des tensions au Moyen-Orient ont transformé les primes de risque, d'un exercice théorique à une réalité tangible. Le pétrole brut a franchi des seuils critiques, forçant une divergence entre les indices : alors que le S&P 500 a reculé d'environ 4,6 %, le S&P/TSX a progressé de plus de 3,3 %, soutenu par sa composante énergétique.

# BLOOMRIDGE

---

## **Le virage : Réévaluation des attentes de taux**

La caractéristique déterminante de ce trimestre est une rupture de corrélation. Nous assistons à une « re-régionalisation » de la performance. Le recul des indices américains a été alimenté non seulement par l'évolution des attentes en matière de taux d'intérêt, mais aussi par une correction dans le secteur technologique, qui avait atteint des niveaux de concentration historiquement élevés. Les allocations passives fortement pondérées dans ces secteurs font face à des vents contraires que la diversification géographique et sectorielle — spécifiquement l'énergie, les ressources et l'or — a permis de compenser.

## **Le rôle des actifs alternatifs**

Dans un environnement de taux « plus élevés pour plus longtemps », la valeur du jugement macroéconomique l'emporte sur l'exposition large au bêta du marché. Dans ce contexte d'incertitude, le crédit privé et les actifs réels méritent une attention particulière pour leurs rendements attendus à long terme et leur alignement avec un horizon d'investissement discipliné. Alors que la volatilité des marchés publics persiste, la prime d'illiquidité des marchés privés sert d'outil structurel pour les investisseurs cherchant à aligner leur capital sur des objectifs de long terme.

## **Conclusion**

Ce trimestre rappelle que la liquidité a un prix et que la géopolitique demeure un architecte primaire des marchés mondiaux. Dans une ère d'incertitude systémique, la structure du capital est le fondement de la permanence.

# BLOOMRIDGE

## Coup d'œil sur les marchés — T1 2026

Au 31 mars 2026

	Niveau	T1 2026	Cumul. Annuel
<b>ACTIONS</b>			
S&P/TSX	32 768	+3,33 %	+3,33 %
S&P 500	6 528	-4,63 %	-4,63 %
MSCI EAFE	10 473	-1,26 %	-1,26 %
MSCI World	13 698	-3,58 %	-3,58 %
<b>DEVISES</b>			
USD/CAD	1,39	+1,53 %	+1,53 %
EUR/CAD	1,59	-0,04 %	-0,04 %
GBP/CAD	1,83	-0,52 %	-0,52 %
<b>MATIÈRES PREMIÈRES</b>			
Pétrole (Crude)	101	+77,43 %	+77,43 %
Or	4 667	+7,67 %	+7,67 %
<b>TAUX DIRECTEURS</b>			
États-Unis (Fed)		-0,25 %	3,75 – 4,00 %
Canada (BdC)		-	2,25 %

Les rendements sont exprimés dans la devise de référence de chaque indice ou actif.