Revue trimestrielle CRI

T3 2026

CBIS®
Catholic Responsible Investments



Une conversation avec Thomas Digenan, CFA
Chief Investment Officer

Si les marchés mondiaux sont restés relativement solides ces trois derniers mois, la volatilité est demeurée obstinément élevée. Dans le point sur les investissements de ce trimestre, Tom Digenan, Chief Investment Officer chez CBIS, partage ses réflexions sur les facteurs qui influencent les marchés actuels et sur la manière dont les investisseurs pourraient envisager de positionner leurs portefeuilles au cœur des incertitudes actuelles.

Pourriez-vous nous donner un aperçu des facteurs clés d'influence des marchés sur cette période ?

Dans l'ensemble, les marchés ont été soumis à des pressions contradictoires sous plusieurs angles. Les marchés boursiers ont bénéficié de la dynamique du secteur de l'IA et de bons résultats, tandis que les tensions géopolitiques, les droits de douane et la hausse des taux d'intérêt ont alimenté la volatilité.

L'incertitude liée au détroit d'Ormuz continue d'influencer les marchés mondiaux. Nous ne voyons pas encore de solution à cette question mais, lorsqu'elle se présentera, nous nous attendons à une réaction agressive des marchés dans un sens ou dans l'autre. Les droits de douane, quant à eux, pèsent toujours sur les marchés, leurs effets inflationnistes se propageant dans l'ensemble de l'économie.

Pour les taux d'intérêt, nous constatons une hausse spectaculaire à l'extrémité longue de la courbe de rendement. La baisse des cours des obligations a affecté les investisseurs alors que la hausse des taux affecte également les consommateurs. Aux États-Unis, par exemple, les taux hypothécaires dépassent désormais les 7 %. En résultante, le prix des logements et leur accessibilité financière ont considérablement augmenté.

« Toute période d'incertitude, en particulier lorsqu'elle est mondiale, entraîne des risques supplémentaires à court terme pour les investisseurs. »



Diriez-vous que les risques liés aux investissements actuels sont inhabituellement élevés ?

L'incertitude globale accroît à court terme les risques d'investissement. Des troubles prolongés au Moyen-Orient pourraient aggraver la pression sur les cours du pétrole. Les cours élevés du pétrole accroissent la pression sur les économies dépendantes, notamment en Europe et au Royaume-Uni. Une résolution rapide du conflit pourrait entraîner une baisse des cours du pétrole.

Pour les taux d'intérêt, les investisseurs sont confrontés à des risques haussiers mais aussi baissiers. Dans la mesure où l'on assiste à un relâchement des pressions inflationnistes qui amortissent effectivement l'inflation, les investisseurs bénéficieront de taux plus bas. Le scénario pessimiste est non seulement que les taux restent élevés, mais également qu'ils augmentent à mesure que les pressions inflationnistes s'intensifient.

Et puis, il y a l'économie. À l'heure actuelle, le taux de chômage est très bas et le nombre de demandes d'emploi est très faible. Cela pourrait changer radicalement en cas de bouleversement technologique, quel qu'il soit. Et par là, je veux dire l'IA. Nous percevons déjà une certaine perturbation pour les nouveaux venus sur le marché du travail.

« Pour les taux d'intérêt, les investisseurs sont confrontés à des risques haussiers mais aussi baissiers. »

À la lumière de ces facteurs et risques clés du marché, quelles sont vos perspectives générales ?

Aujourd'hui, nous pensons que les actions resteront solides, en grande partie grâce à l'énorme potentiel de rentabilité de l'IA. Les vents favorables sont ici encore significatifs. Pour le positionnement obligataire, nous ferions preuve d'une grande prudence sur la durée ; nous ne souhaitons en aucun cas l'allonger excessivement. En effet, c'est là que réside probablement le risque.

Cela dit, notre principe fondamental de positionnement du portefeuille reste la diversification. La hausse des taux d'intérêt, par exemple, malgré les défis que j'ai évoqués tout à l'heure, présente également des opportunités. De fait, la hausse des taux tend à réduire les multiples de bénéfices, qui correspondent au prix qu'un investisseur est prêt à payer pour une action. Et lorsque les bénéfices progressent plus rapidement que ne diminue le multiple, les marchés boursiers peuvent demeurer solides. Le secret est de ne pas se retirer du marché.

Avez-vous un message final pour les investisseurs ?

Je sais que nous en avons déjà parlé, mais la diversification et un positionnement de portefeuille discipliné sont essentiels, indépendamment de l'incertitude des marchés. Je pense que les investisseurs qui restent disciplinés pour leurs affectations à long terme et attentifs aux valorisations s'en sortiront bien.

Il est important de savoir que l'équipe d'investissement de CBIS analyse régulièrement les facteurs et risques clés des marchés, tout en mettant l'accent sur la diversification et une approche prudente de positionnement du portefeuille.

J'encourage tous les investisseurs de CBIS à contacter leur représentant CBIS et à prendre rendez-vous afin d'en savoir plus sur notre réflexion.

Informations importantes

Tous les documents d'opinion reflètent le jugement actuel du conseiller et sont sujets à changement. Ces documents ne sont pas destinés à être une offre ou une sollicitation pour acheter, détenir ou vendre un instrument financier ou des services de conseil en investissement.

Contact

Nous sommes impatients d'avoir de vos nouvelles !

Pour toutes vos questions, veuillez contacter votre représentant CBIS :

info@cbisglobal.com ou **(39) 080-919-9232**