

# Investments - Flash

M. Alain Freymond - Associé &amp; CIO



## LE CHOC DU DETROIT D'ORMUZ AFFECTERA LES COURS DES PRODUITS AGRICOLES

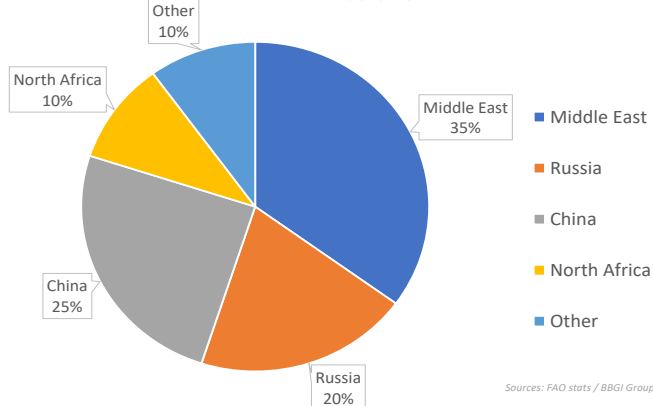
Hausse des engrais, baisse des rendements et tensions sur les prix

L'obstruction du détroit d'Ormuz provoque un choc systémique sur le marché des fertilisants, bien plus critique que le seul choc pétrolier. Ce verrou logistique bloque l'exportation de 33% de l'urée et de l'ammoniac mondiaux, créant une rupture physique d'approvisionnement. Contrairement à la crise précédente, la pénurie est ici structurelle : les usines du Golfe sont saturées et les agriculteurs, privés d'intrants azotés en pleine période de semis, voient leurs rendements futurs s'effondrer. Cette "famine des intrants" propulsera à terme les cours agricoles vers des sommets. Le maïs, très gourmand en azote, est en première ligne, suivi du blé dont la qualité protéique est menacée. Parallèlement, le café et le cacao,

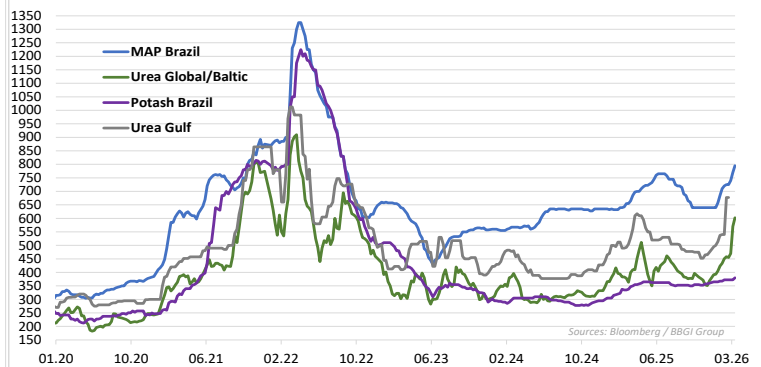
après une phase de correction, subiront l'explosion des coûts du fret et des engrais potassiques. Pour ces quatre matières premières la réduction de l'offre mondiale, couplée à une demande inélastique, va nourrir une inflation alimentaire durable tout au long de l'année 2026. Pour les investisseurs, ce contexte de rareté offre une opportunité stratégique de couverture contre l'inflation. Dans une optique de gestion de risque, il est suggéré de prendre des positions longues, soit via des ETF agricoles diversifiés pour capturer la hausse globale du secteur, soit via des ETF spécialisés sur le maïs, le blé, le cacao et le café pour maximiser l'exposition à ces actifs en tension.



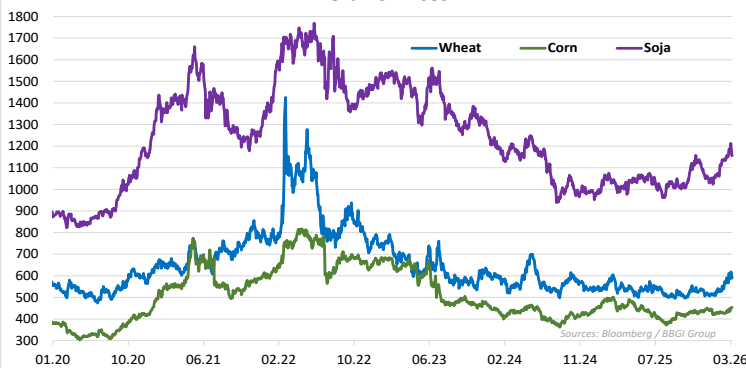
Exports of fertilizer supply by countries



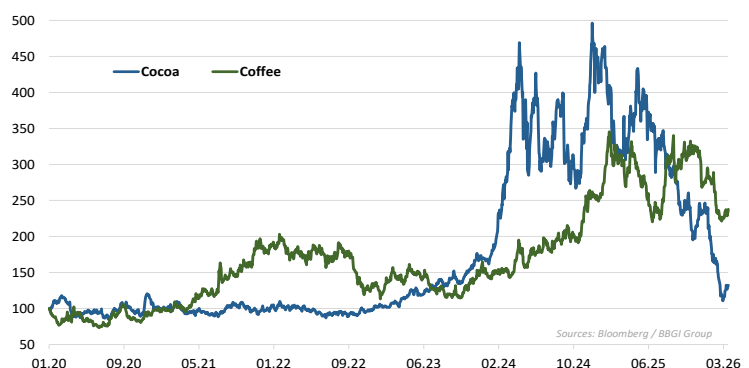
International and Coastal Markets



Grains Prices



Cocoa and Coffee



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.