



Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys

Vendredi 29 août 2025

En cette rentrée de septembre qui succède à un mois d'août à forte actualité, nous consacrons cette note à la poursuite de la croissance économique aux États-Unis avec un risque de récession pas plus élevé qu'en moyenne ;

Des taux d'intérêt États-Unis / Europe en soutien sur la fin 2025, mais avec le risque d'un policy-mix américain contraire en 2026 (inflation américaine et indépendance de la Fed). Les taux et spreads de crédit européens sont bas, mais le risque d'une correction est limité en l'absence de récession ;

Surperformance des entreprises américaines et des secteurs Technologie / Services Internet ;

Les actions européennes sont intéressantes sur leur versant small caps ; enthousiasme limité sur les larges caps ;

Le thème Value continue de sous-performer, avec un retour de sa performance relative à son plus bas historique. Mais cette sous-performance s'explique par celle des bénéficiaires : trop tôt pour y revenir ;

La diversification des actions sur le thème aurifère reste attractive, mais celle sur les émergents l'est moins (Inde, EM globaux) ou demeure instable (actions chinoises).

En conclusion, nous pensons que la performance des marchés actions va se poursuivre à l'horizon de la fin de l'année ainsi qu'en 2026, avec le maintien du leadership des actions américaines.

Nous conservons donc l'allocation d'actifs générale avec les actions au neutre, la sous-exposition des obligations et une exposition importante aux fonds de performance absolue.

Sur les actions, nous proposons de renforcer le secteur technologique, compensé par la réduction des actions émergentes.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.