

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

Vendredi 19 décembre 2025

Les perspectives présentées dans cette lettre ne relèvent ni d'un scénario isolé, ni d'une conviction individuelle. Elles sont le fruit d'un travail de synthèse et de mise en perspective des « Outlook 2026 » publiés par de nombreuses institutions internationales de premier plan, banques d'investissement, gérants d'actifs globaux et instituts de recherche économique, dont les analyses ont été croisées, comparées et mises en dialogue.

De cet exercice ressort un constat largement partagé : 2026 ne sera probablement ni l'année d'un krach généralisé, ni celle d'une euphorie incontrôlée. Le scénario central reste celui d'une croissance qui résiste, d'une inflation qui se normalise sans disparaître, et de marchés financiers capables de continuer à délivrer de la performance. Mais cette performance ne sera plus le produit d'un simple alignement de facteurs favorables.

Dans un monde où les repères macroéconomiques évoluent lentement, où les stratégies devenues consensuelles peuvent se transformer en sources de fragilité, et où la dispersion tend à remplacer la synchronisation des marchés, l'investissement change de nature. Il ne s'agit plus de suivre un thème dominant ou une allocation unique, mais de comprendre les mécanismes profonds qui relient politiques monétaires, dynamiques budgétaires, innovations technologiques, flux de capitaux et comportements de marché.

C'est précisément cette lecture transversale, mise en avant par les grandes maisons dans leurs perspectives 2026, qui invite à une allocation plus réfléchie, plus diversifiée et plus disciplinée.

Dans cet environnement, la différence ne se fera sans doute pas sur la capacité à prévoir le prochain chiffre de croissance ou le prochain mouvement de marché, mais sur l'aptitude à construire des portefeuilles capables de s'adapter à un monde moins simple, mais riche en opportunités pour ceux qui en comprennent les ressorts.

Ainsi, après avoir pris le temps d'écouter le consensus, il sera temps, dès janvier, de prendre position. Notre première lettre de 2026 sera consacrée à vous dévoiler nos convictions d'allocation pour l'année à venir.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent d'excellentes fêtes de fin d'année et vous donnent rendez-vous début janvier !