

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

Mardi 25 août 2026

En vue de la reprise, notre analyse fait cette semaine la lumière sur la hausse du coût de l'argent dans le contexte d'un niveau de dette aux Etats-Unis qui a atteint le niveau record des 40.000 Milliards de dollars.

Quatre messages à retenir :

- ▶ Le prix de l'argent revient au centre du jeu : dette publique, défense et investissements massifs dans l'IA créent simultanément une demande exceptionnelle de capitaux à long terme.
- ▶ Les taux longs constituent désormais notre principal point de vigilance, leur évolution pouvant progressivement peser sur le coût du financement comme sur les valorisations des actifs.
- ▶ Après un été favorable aux actions, nous adoptons un peu plus de prudence tactique, sans remettre en cause des fondamentaux économiques et bénéficiaires qui restent porteurs.
- ▶ Nos convictions restent globalement inchangées : surpondération actions, sous-pondération obligataire et diversification au travers de stratégies de performance absolue.

Par ailleurs, nous opérons une revue d'une dizaine de catégories de fonds actions à la lumière des tensions récentes sur les taux d'intérêt.

Nos recommandations sont globalement confortées, malgré quelques exceptions sur les mines d'or, les actions internationales et certains fonds Transition énergétique/Électrification.

Peu de changements, hormis une invitation préventive à ne pas surpondérer certains fonds technologiques très offensifs, notamment exposés à l'IA.

Les équipes de Laurus Conseil vous souhaitent une reprise sous les meilleurs auspices et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.