

Analyse mensuelle des marchés financiers et de nos convictions de gestion.

MARCHÉS FINANCIERS

Les marchés financiers ont évolué dans un environnement plus incertain en février. Les investisseurs sont restés attentifs aux perspectives de politique monétaire des principales banques centrales ainsi qu'aux indicateurs macroéconomiques publiés au cours du mois. Après le rebond observé en début d'année, plusieurs marchés actions ont marqué une phase de consolidation. Dans ce contexte, l'indice **MSCI World** évolue de manière globalement stable sur le mois de février, avec une performance légèrement négative d'environ **-0,70 %**.

ÉTATS-UNIS ET DEVICES

Aux États-Unis, le **S&P 500** recule d'environ **-0,90 %** sur le mois, dans un contexte de prises de bénéfices après plusieurs mois de progression soutenue. Les marchés ont été influencés par des statistiques économiques plus robustes que prévu, alimentant l'idée que la Réserve fédérale pourrait maintenir une politique monétaire restrictive plus longtemps avant d'entamer un cycle de baisse des taux. La saison de résultats reste néanmoins globalement solide, avec une croissance bénéficiaire toujours attendue en progression pour 2026. Sur le marché des changes, l'euro évolue dans une fourchette relativement étroite face au dollar. Les mouvements restent principalement dépendants des anticipations de politique monétaire entre la **FED** et la **BCE** ainsi que de la publication des indicateurs macroéconomiques.

EUROPE

En Europe, les marchés actions ont enregistré une progression solide au cours du mois. L'**Euro Stoxx 50** progresse d'environ **+3,20 %**, soutenu notamment par les secteurs industriels et financiers. Le **CAC 40** affiche une performance plus marquée avec une hausse d'environ **+5,59 %**, portée par la bonne tenue de plusieurs grandes capitalisations françaises. La **BCE** maintient pour l'instant une approche prudente tout en surveillant l'évolution de l'inflation et des conditions financières.

ASIE

En Asie, les performances ont été contrastées. Le **Nikkei 225** affiche une progression marquée de **+10,37 %** soutenue par la solidité des exportateurs japonais et par un yen toujours relativement faible. À l'inverse, le **Nifty 50** indien recule légèrement de **-0,56 %**, pénalisé par des prises de bénéfices après la forte progression observée en 2025. En Chine, le **Shanghai Composite** progresse d'environ **+1,09 %**, bénéficiant des mesures de soutien économique mises en place par les autorités.

MARCHÉ OBLIGATAIRE

Sur le segment obligataire, les rendements souverains ont légèrement remonté au cours du mois, reflétant un ajustement des anticipations de politique monétaire. Les marchés obligataires demeurent toutefois relativement stables et continuent d'offrir un niveau de portage intéressant. Les obligations investment grade conservent des spreads contenus, confirmant leur rôle stabilisateur au sein des portefeuilles diversifiés.

NOS CONVICTIONS DE GESTION

Du côté de la gestion, nos fonds cœur d'allocation affichent des performances positives malgré un environnement de marché plus volatil. **Clartan Valeurs** progresse de **+3,92 %** en février, confirmant la pertinence d'une gestion fondée sur la sélection de sociétés de qualité. En Europe, **M&G Lux European Strategic Value** avance d'environ **+3,35 %**, profitant de la rotation vers les valeurs décotées et cycliques. Sur les marchés émergents, **Piquemal Houghton Global Equities** affiche une performance mensuelle d'environ **+6,22 %**. Parmi nos convictions thématiques, **BNP Aqua Classic** progresse de **+6,10 %**, **FTGF Infrastructure Value** de **+8,86 %**, tandis que **THEAM Quant Nuclear Opportunities** gagne environ **+0,38 %**.

PERSPECTIVES

Les perspectives pour les prochains mois demeurent globalement favorables malgré des phases de consolidation ponctuelles. La poursuite de la désinflation, la perspective d'un assouplissement progressif des politiques monétaires et la résilience de la croissance mondiale constituent des facteurs de soutien pour les marchés actions. Toutefois, la situation géopolitique a évolué en toute fin de mois avec le déclenchement de nouvelles tensions militaires au Moyen-Orient, un facteur que les marchés continueront de surveiller attentivement en raison de ses potentielles répercussions sur les prix de l'énergie et la volatilité financière.