

Les actions conservent la confiance des gérants



Elles pèsent 53% des portefeuilles pour le second mois consécutif. La plupart des panélistes ont conservé leur allocation du mois précédent.

Pourquoi modifier une allocation qui rapporte ? En cette période de vacances, les gérants ont opté pour la stabilité. Les 22 membres du Panel Allocation ayant répondu à *L'Agefi* entre les 18 et 25 février 2026 ont encore maintenu leur allocation du mois précédent. Autant dire que les actions ont toujours le vent en poupe, conservant un niveau record de 53% dans les portefeuilles. Depuis désormais, neuf mois consécutifs, le Panel consacre plus de la moitié de son portefeuille aux actions. Une aussi longue période à ce niveau n'avait pas été enregistrée depuis 2015.

Cependant, les mouvements sont plus rares et de moindre ampleur sur les actions. Seules trois gestions ont renforcé leur position : CPR AM (+3 points à 58%), Schroders (+3 points à 53%) et HSBC (+1 point à 53%). En revanche huit panélistes se

sont allégés, dont State Street IM (-5 points à 62%) et les autres à la marge. Dans l'environnement actuel, « nous demeurons constructifs sur les actions, qui bénéficient de la bonne tenue des économies et de nouvelles données microéconomiques favorables lors des dernières publications de résultats », note Edmond de Rothschild AM, conservant une préférence marquée pour le Japon et les marchés émergents, « en particulier en Asie et en Amérique latine, qui bénéficient de fondamentaux en amélioration et de conditions plus favorables suite aux dernières annonces sur les droits de douane ».

L'appétit du Panel Allocation s'affaiblit pour l'obligataire, qui ne pèse plus que 41% (-1 point) des portefeuilles, le plus faible niveau enregistré depuis octobre 2022. Les avis restent partagés avec autant de haussiers et de baissiers. Là aussi, les variations sont à la marge : +2 points pour Schroders à 35% et pour State Street IM à 25%, d'un côté; et -3 points à 35% pour CPR AM, et -2 points à 42% pour Amplegest.

Ce mouvement a été favorable au cash, qui gonfle d'un petit point à 2%, à la faveur de six renforcements, principalement de 1 point, pour deux allègements, dont Schroders (-3 points à 1%).

Quant à la poche d'actifs alternatifs, elle ne décolle pas, toujours à 4% et restant dans un couloir étroit de 4%-5% depuis près d'un an. Les mouvements se sont équilibrés entre +2 points à 2% pour Amplegest, +2 points à 11% pour State Street, et -2 points à 7% pour Fidelity et -2 points à 11% pour Schroders.

Panel allocation de mars 2026

Allocation des différentes classes d'actifs avec leur pondération vis-à-vis du benchmark

	Actions	Pondération	Obligations	Pondération	Cash	Pondérati
ABN Amro Invest Solutions	70%	+	30%	-	0%	=
Allianz Global Investors	55%	+	45%	-	0%	=
Amplegest	53%	+	42%	++	3%	=
Amundi	56%		39%		3%	
BNPP AM	58%	++	40%	--	0%	=
CMAM	51%	+	46%	-	0%	=
CPR AM	58%		35%		2%	
Fidelity International*	38%	+	55%	--	0%	=
Generali Investments						
Goldman Sachs AM						
Groupama AM	55%	+	45%	-	0%	=
HSBC AM	53%	+	35%	=	3%	-
LBP AM	52%	+	48%	-	0%	=
Lazard Frères Gestion	50%	=	30%	+	10%	+
Mirabaud Asset Management	50%	=	27%	-	7%	+
Montpensier Arbevel	45%	=	42%	+	3%	+
ODDO BHF AM	51%	+	49%	-	0%	=
OFI Invest Asset Management	54%	=/+	44%	=/+	0%	=
Robeco	53%	+	43%	-	1%	+
Russell Investments France	52%	+	46%	-	0%	=
Schroders	53%	+	35%	-	1%	
Sienna IM	52%	+	45%	=	3%	-
State Street IM	62%	-	25%	+	2%	+
Swiss Life AM	32%	+	65%	-	1%	=
Union Bancaire Privée						
Prévision moyenne MARS	53%	+	41%	-	2%	=
Prévision moyenne FEVRIER	53%	+	42%	-	1%	=

Gérants interrogés entre 18/02/26 et le 26/02/26. *Le cash en négatif correspond aux positions détenues sur les produits dérivés (futures)

Tableau: L'Agefi • Source: Sociétés - panels de L'Agefi • Créé avec [Datawrapper](#)