



Rapport de marché indépendant - 2024

Rétrospective du 1er trimestre 2025

Les trois premiers mois de l'année ont apporté leur lot de hauts et de bas pour les investisseurs. Les marchés financiers ont été fortement influencés par les dix premières semaines du nouveau mandat de Donald Trump. Ses actions parfois imprévisibles ont semé une certaine incertitude. Alors que les actions américaines ont temporairement perdu plus de 10 %, les actions européennes, en revanche, ont enregistré de solides gains.

Cependant, l'événement aux conséquences potentiellement les plus lourdes a eu lieu le 2 avril, lorsque les États-Unis ont précisé leur politique commerciale lors d'une conférence de presse notable.

Ces dernières semaines, nous avons reçu de nombreuses questions sur la pertinence d'investir dans un environnement aussi incertain. Voici notre analyse et nos recommandations.

Rétrospective

Nos principales classes d'actifs ont affiché les performances suivantes (en CHF) :

- Or +16,4 %
- Actions suisses +8,6 %
- Fonds immobiliers suisses +1,9 %
- Obligations d'entreprises en CHF -0,5 %
- Obligations d'État suisses (3-7 ans) -0,7 %
- Actions mondiales -4,5 %

L'incertitude croissante autour de l'économie mondiale et de la situation géopolitique en Europe - accentuée par la politique commerciale et étrangère de plus en plus isolationniste du président américain - a poussé les investisseurs vers l'or et d'autres métaux précieux. Par ailleurs, les actions suisses et européennes ont bien performé. À l'inverse, les marchés boursiers américains ont chuté de 6,9 %, et la baisse du dollar américain (-2,6 % face au CHF) a pesé sur les actions mondiales.

Évaluation

Depuis le 20 janvier, Donald Trump est de retour à la tête des États-Unis, ce qui lui confère une influence considérable sur les marchés financiers. Son durcissement soudain de la politique commerciale américaine - culminant le 2 avril avec l'annonce de tarifs douaniers spécifiques par pays - a ravivé les craintes d'un possible ralentissement économique mondial. Un tel scénario pèserait sur les perspectives de bénéfices des entreprises, ce qui, à son tour, pourrait entraîner une baisse de la valorisation des actions.

L'imposition de droits de douane est l'un des piliers de la politique de Trump, promue sous le slogan MAGA (Make America Great Again). Il est convaincu que taxer les produits importés renforce l'industrie nationale et stimule la prospérité économique. Mais la plupart des économistes et des théories économiques contredisent cette vision. Dans la plupart des cas, ces coûts sont répercutés sur les consommateurs finaux via des hausses de prix, ce qui revient à une forme d'impôt déguisé. Cela freine la consommation et les échanges commerciaux, et affaiblit ainsi la croissance économique.

Le problème devient encore plus grave si les pays ciblés ripostent avec leurs propres tarifs. Un tel engrenage risque de faire de nombreux perdants et pourrait entraîner une baisse prolongée des marchés. Toutefois, ce scénario n'est pas une fatalité. Les gouvernements pourraient négocier des accords commerciaux qui apaiseraient ces tensions. Au final, personne ne peut prévoir avec certitude l'évolution des marchés à court terme.

Que faire en tant qu'investisseur ?

Notre recommandation reste la même, quelle que soit la situation :

- Ne te prends pas la tête en consultant ton portefeuille à longueur de journée.
- Ne perds pas ton temps à lire trop d'actualités financières.
- Ne crois pas aveuglément aux prévisions des experts - personne ne peut prédire l'avenir avec certitude.
- Ne laisse pas l'info en continu te faire oublier ton horizon de placement à long terme.
- Prépare-toi mentalement à devoir faire preuve de patience.
- Concentre-toi sur ce que tu peux contrôler.
- Toute crise est aussi synonyme d'opportunités. Si tu disposes d'une épargne dont tu n'auras pas besoin avant au moins cinq ans et que tu attends depuis longtemps le bon moment pour investir, alors celui-ci pourrait être venu - idéalement en répartissant tes investissements sur plusieurs périodes.

Pour une analyse plus détaillée sur l'investissement en période de crise, nous te recommandons de lire notre [article de blog](#) sur le sujet.

Finalement, chaque crise finit par passer. La recette pour investir avec succès est simple : adopter une vision à long terme, diversifier son portefeuille et rester investi. Cette année en particulier, une large diversification a vraiment porté ses fruits.

Les actions du président américain, entre autres, ont poussé l'Europe à se réveiller politiquement et à prendre son "destin" en main. Plusieurs pays ont depuis augmenté leurs budgets de défense. Le nouveau gouvernement allemand prévoit même un vaste programme d'infrastructures. Cela a stimulé plusieurs marchés boursiers européens. Certains commentateurs audacieux parlent déjà de MEGA - « Make Europe Great Again ».

Perspectives

Nous ne faisons pas de prévisions. Notre recette reste et restera simple : Investir sur le long terme, diversifier largement et limiter les coûts.
