



Rapport de marché indépendant - 2025

Rétrospective du 2e trimestre 2025

Le deuxième trimestre a offert aux investisseurs une vraie montagne russe. Tout a commencé le 2 avril, lorsque le président américain Trump a semé la panique sur les marchés avec l'annonce (temporaire) de nouveaux droits de douane sur les importations vers la plus grande économie du monde. Heureusement, il a rapidement mis en pause les aspects les plus extrêmes de ses plans, visiblement sensible aux signaux des marchés.

Pendant ce temps, quasiment inaperçue, la Banque nationale suisse (BNS) a abaissé son taux directeur à 0 %. On t'explique plus bas ce que cette ère de taux zéro signifie pour toi en tant qu'investisseur.

Rétrospective

Voici comment nos principales classes d'actifs ont évolué au 2e trimestre (en CHF) :

- Obligations d'entreprises en CHF : +0.7 %
- Obligations d'État suisses (3-7 ans) : +0.5 %
- Fonds immobiliers suisses : +0.5 %
- Actions mondiales : +0.5 %
- Actions suisses : -2.5 %
- Or : -5.4 %

L'incertitude autour de l'économie mondiale, causée par les menaces de Trump en matière de droits de douane, ainsi que la situation sécuritaire en Europe et au Moyen-Orient, suite à l'attaque israélienne contre des installations militaires en Iran, ont provoqué des flux de capitaux vers le fameux "refuge sûr" : le franc suisse. En conséquence, les rendements à long terme en Suisse ont baissé, ce qui a entraîné une hausse de valeur des obligations CHF de première qualité et de "l'or béton" suisse (l'immobilier). En revanche, la montée de l'or s'est pour l'instant arrêtée.

Grâce aux nombreux revirements de Trump sur ses propositions les plus radicales, les marchés actions mondiaux ont fini par se reprendre après une forte baisse temporaire en avril.

Évaluation

Les négociations commerciales en cours entre les États-Unis et le reste du monde, ainsi que les différents foyers de tensions géopolitiques, vont continuer à influencer l'actualité. Beaucoup de choses sont en mouvement. Impossible de savoir précisément comment tout cela va affecter les marchés financiers, donc on ne va pas spéculer.

À nos yeux, l'événement le plus important pour toi s'est passé plus près de chez nous.

Le 19 juin 2025, la BNS a abaissé son taux directeur de 0,25 point, à 0 %, c'est la sixième baisse consécutive depuis mars 2024. Elle a justifié cette décision par la baisse de l'inflation et la force du franc suisse.

Pour éviter que l'inflation ne plonge trop bas et trop longtemps en territoire négatif, la BNS utilise un de ses outils clés : son taux directeur. C'est exactement ce que prévoit son mandat, qui est d'assurer la stabilité des prix tout en tenant compte de l'évolution de l'économie.

En résumé, son objectif est clair : une inflation modérée (entre 0 % et 2 % par an), un franc suisse stable et une économie qui tourne bien. Réunir ces trois conditions en même temps sur la durée, c'est tout sauf facile.

Un regard en arrière peut aider : quelque chose de similaire s'est produit début 2015, quand la BNS a pour la première fois abaissé son taux directeur en dessous de 0 %. À cause de la force persistante du franc, cela a marqué le début de la période des taux négatifs. C'était une phase inhabituelle, et des effets négatifs ont aussi commencé à se faire sentir. Il y a eu des gagnants, mais aussi des perdants.

Les gagnants, ce furent les emprunteurs, comme les propriétaires immobiliers ou les entreprises. Leurs charges d'intérêts ont fortement diminué, et la valeur de leurs actifs a augmenté.

Les perdants, ce furent les épargnants, qui ne touchaient plus d'intérêts et subissaient en plus des frais bancaires de plus en plus élevés.

Avec le temps, une tendance claire est apparue : beaucoup d'entreprises et de particuliers se sont sentis "forcés" d'investir leur épargne. En clair, si tu voulais que ton argent travaille, il ne fallait plus le laisser dormir sur ton compte.

On ne sait pas s'il y aura une deuxième phase de taux d'intérêt négatifs ni combien de temps elle durerait. Mais c'est possible. On pense que tous les investisseurs devraient s'y préparer. Voici quelques conseils qui peuvent t'aider :

1. **Réduis tes frais bancaires** : Si possible, passe à des prestataires plus avantageux pour tes comptes et ton dépôt-titres.
2. **Fais le point sur ta situation financière** : Si tu as des économies au-delà de ton "coussin de sécurité" (souvent l'équivalent de 6 mois de dépenses), tu peux envisager d'investir ce surplus.
3. **Adapte tes placements à ta situation** : Tes investissements doivent toujours être cohérents avec tes objectifs et ta situation financière — ni trop risqués, ni trop prudents.
4. **Privilégie les ETF bon marché** : Pour la plupart des gens, les ETF diversifiés à faible coût sont la meilleure option pour maximiser les rendements nets.
5. **Reste fidèle à ta stratégie** : Les marchés montent et descendent. Ce n'est qu'en restant investi malgré les fluctuations qu'on obtient de bons rendements sur le long terme.

Perspectives

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