



Rapport de marché findependant - 2025

Rétrospective du 3^e trimestre 2025

Les trois derniers mois t'ont offert des rendements réjouissants. Cela est remarquable, surtout dans un contexte de bouleversements mondiaux.

Un coup d'œil aux titres quotidiens te donne souvent l'impression que la situation mondiale se détériore progressivement. Notre perspective en tant qu'investisseur t'offre un contrepoint ci-dessous – ainsi que nos recommandations sur la meilleure manière d'agir.

Rétrospective

Nos principales classes d'actifs ont affiché les performances suivantes au 3^e trimestre (en CHF) :

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

Ainsi, la valeur de ton portefeuille findependant entièrement investi a augmenté.

La forte progression de l'or et d'autres métaux précieux est notable. En période d'incertitude géopolitique accrue, il n'est guère surprenant que toi et d'autres investisseurs – privés ou institutionnels, banques centrales, fonds souverains et caisses de pension – montriez un fort intérêt pour « l'ancre de stabilité ». Les actions mondiales ont également particulièrement bien performé, soutenues principalement par les attentes liées au déploiement massif d'infrastructures pour les applications d'IA par certaines entreprises américaines. La valeur des actifs suisses a légèrement augmenté.

Évaluation

Nous pensons que les titres quotidiens donnent souvent une vision unilatérale des événements mondiaux.

Les recherches montrent que les médias ont tendance à présenter les événements de manière négative – en mettant les incidents défavorables en avant ou en les dramatisant davantage qu'ils ne le sont réellement. Ces nouvelles attirent plus ton attention, car elles suscitent la peur, l'inquiétude et la curiosité. Pour les journalistes, cela se traduit par une plus grande audience (ou des clics), augmentant ainsi les revenus publicitaires.

En regardant les sujets mondiaux les plus discutés par les médias ces trois derniers mois, il n'est pas surprenant que les mauvaises nouvelles dominent :

- Les guerres persistantes (notamment en Ukraine et au Moyen-Orient) et l'intensification de la guerre hybride de la Russie contre l'Europe.
- Les crises humanitaires (particulièrement à Gaza) et les questions liées à la migration (par ex., les manifestations massives au Royaume-Uni).
- La politique douanière américaine avec ses tarifs difficiles à comprendre (par ex., 39 % sur les produits suisses) ainsi que la menace de nouveaux droits sur les produits pharmaceutiques.
- L'attaque contre l'indépendance de la Réserve fédérale américaine par l'administration Trump, augmentant le risque de dépréciation du dollar américain.
- Le développement rapide et la diffusion des applications d'IA, qui apportent à la fois des opportunités et des préoccupations.

Bien sûr, cette liste n'est pas exhaustive et reflète le point de vue d'un observateur suisse. À un niveau local, de nombreux autres sujets te préoccupent également et renforcent l'impression que le monde est de plus en plus déséquilibré.

Nous sommes convaincus qu'il serait erroné de laisser le cycle quotidien de l'information influencer directement ta stratégie. Au contraire, regarder le monde à travers le prisme de l'investissement t'offre un contrepoint intéressant.

Que voulons-nous dire par là ?

En dehors des titres, d'innombrables avancées se produisent constamment – dans les universités, les PME, les grandes entreprises ou même chez toi. Il est tout à fait possible qu'à cet instant précis, un groupe d'amis dans un bar quelconque ait une « idée folle » qui pourrait améliorer le monde.

Autrement dit, cette quête incessante du « plus haut, plus loin, plus vite » se déroule partout, dans tous les domaines, en permanence. Elle améliore continuellement le monde dans lequel tu vis – même si tu en lis, entends ou vois peu. Si nous n'étions pas naturellement plus sensibles aux mauvaises nouvelles, alors les titres quotidiens auraient peut-être davantage mis en lumière les événements suivants de ces trois derniers mois :

- Les principales entreprises informatiques annoncent presque chaque jour des plans d'expansion de leurs centres de données, jetant les bases de nouvelles industries et de nombreux nouveaux produits et services
- Des chercheurs du Centre allemand de recherche sur le cancer ont récemment développé un modèle d'IA capable de prédire, pour toi et chaque individu, le risque de plus de 1 000 maladies sur plus d'une décennie
- L'Autriche et l'Italie ont récemment annoncé le percement du tunnel du Brenner, bientôt le plus long tunnel ferroviaire du monde avec 64 km
- L'Agence internationale de l'énergie estime désormais que les sources d'énergie renouvelables dépasseront le charbon comme principale source d'énergie dès l'année prochaine
- ... et enfin : toi et les autres citoyens de Zurich avez récemment approuvé l'interdiction des souffleurs à feuilles à essence

Qu'est-ce que cela signifie pour toi ?

Nous supposons que le dernier titre n'a aucun impact sur les marchés boursiers. Mais il en va de même pour presque tous les autres rapports quotidiens apparemment graves.

Prenons l'exemple de l'ETF d'actions suisses qui suit l'indice SPI. En tant qu'investisseur, tu n'achètes pas simplement un produit au nom séduisant. Non — tu acquiers une petite part dans les 200 entreprises incluses dans l'ETF. Tu participes ainsi au succès de toutes ces entreprises, ce qui inclut des versements de dividendes réguliers ainsi que la possibilité, à long terme (nous parlons de décennies, pas de jours ou de mois), de bénéficier de la croissance de leur valeur.

Bien sûr, toutes les entreprises ne prospéreront pas. Certaines reculent face à la concurrence et doivent se réinventer. Certaines disparaissent même. À l'inverse, de nouvelles entreprises apparaissent et la performance des entreprises leaders continue de progresser. Ces dernières sont dirigées par certains des meilleurs managers, qui résolvent continuellement des problèmes tels que la gestion des nouveaux droits de douane américains. Leurs départements de R&D créent davantage de produits et services, améliorant ton quotidien. Si cela conduit à des bénéfices plus élevés, leurs cours augmentent avec le temps.

Si tu investis judicieusement et diversifies tes placements dans les principales entreprises mondiales, tu peux rester calme face au flot quotidien d'informations. Sur le long terme, les nouvelles négatives ont peu d'impact sur la performance des investissements. Les « tressaillements » quotidiens de la bourse sont simplement sans importance.

Une de nos statistiques préférées l'illustre parfaitement. Pictet, une institution financière basée à Genève, suit les rendements de toutes les actions suisses depuis 1926. Beaucoup de choses se sont produites dans le monde durant cette période – malheureusement, de nombreuses crises graves ont été largement relayées. Mais on oublie souvent combien d'entreprises ont connu une croissance rapide grâce à la recherche constante d'amélioration. Ceux qui sont restés investis ont obtenu un rendement brut de 7,7 % par an sur près de 100 ans. Ceux qui ont investi à moindre coût ont tout de même obtenu un rendement supérieur à 7 % par an après frais. Cela correspond à un doublement de la valeur environ tous les 10 ans.

En résumé : ne te stresse pas. Laisse simplement tes investissements faire leur travail.

Perspectives

Nous ne faisons pas de prévisions. Notre recette reste simple : investis à long terme, de manière diversifiée et à moindre coût.
