



Newsletter janvier 2026

Newsletter Janvier 2026 – Spécial Bilan 2025

Introduction à la newsletter – clôturer 2025 avec lucidité et perspective

Bienvenue dans cette édition spéciale de décembre 2025. À l'approche de la fin d'année, il est temps de prendre du recul sur les événements majeurs qui ont marqué les marchés financiers et la bourse suisse en 2025, tout en esquissant les premières tendances pour l'année à venir.

Rétrospective décembre 2025

- **Un climat plus stable en fin d'année** : Le mois de décembre a été marqué par le « End of year » ou « Santa Claus » rally des marchés. L'absence de nouvelles annonces tarifaires majeures de la part des États-Unis a permis un léger regain de confiance.
 - **SMI en progression modérée** : Soutenu par les valeurs défensives, le SMI a poursuivi sa hausse, porté principalement par Roche, Novartis et Nestlé.
 - **Franc suisse toujours fort** : La devise helvétique a continué de jouer son rôle de valeur refuge, limitant toutefois le potentiel de rebond des entreprises exportatrices.
 - **Secteurs sous pression** : Les industrielles (ABB, Logitech) et le luxe (Richemont) restent pénalisés par la combinaison d'un dollar volatil et de la guerre tarifaire persistante.
 - **Banques en forme** : UBS profite de l'assouplissement de la position du Conseil Fédéral concernant la question des fonds propres et Julius Baer termine l'année sur une hausse de presque 10%.
-

Les faits marquants de 2025

- **Guerre tarifaire relancée par Donald Trump** : L'année a été dominée par le retour du protectionnisme américain. Les annonces successives de droits de douane ont généré une forte volatilité et pesé sur les entreprises exportatrices européennes et suisses.
 - **Résilience remarquable de la bourse suisse** : Malgré un environnement international complexe, le marché suisse a démontré une grande solidité grâce à son fort poids de valeurs défensives.
 - **Pharmaceutique et santé en leaders** : Roche, Novartis et Sandoz ont confirmé leur statut de piliers du marché, soutenus par des résultats solides et des dividendes attractifs.
 - **Dividendes en hausse** : 2025 a été une excellente année pour les investisseurs orientés rendement, avec de nombreuses hausses de dividendes (UBS, Swiss Re, Zurich Insurance, Nestlé, Sandoz).
 - **Franc suisse structurellement fort** : Les tensions géopolitiques (guerre tarifaire, Moyen-Orient) ont renforcé l'attrait pour le franc, pesant durablement sur les marges des exportateurs.
 - **Tensions géopolitiques au Moyen-Orient** : Elles ont maintenu les prix de l'énergie à un niveau élevé, influençant l'inflation et les coûts de production.
 - **Banques centrales prudentes** : La FED et la BNS ont adopté une approche attentiste, laissant les marchés naviguer entre espoirs de baisse de taux et craintes inflationnistes.
-

Perspectives pour début 2026

- **Regards tournés vers 2026** : Les premières indications de guidance des entreprises pour l'année prochaine seront déterminantes.
 - **Guerre tarifaire : facteur clé** : Toute évolution dans les relations entre Washington et Bruxelles restera un moteur majeur des marchés.
 - **Valeurs suisses toujours attractives** : Dans un monde incertain, la stabilité, la qualité des bilans et la régularité des dividendes restent des atouts majeurs de la place helvétique.
 - **Retour sur investissement sur l'IA** : les investisseurs attendent les résultats trimestriels de la « tech » afin d'évaluer la pertinence des cours gonflés par l'IA. Toute déception pourrait être sanctionnée sévèrement.
-

Conseils d'investissement

- **Faire le point sur son portefeuille** : Profitez de la fin d'année pour rééquilibrer vos positions si besoin.
- **Conserver une base défensive solide** : Santé, alimentation et télécoms restent des piliers à long terme.
- **Rester opportuniste** : Les corrections liées à la géopolitique peuvent offrir de belles opportunités sur des valeurs de qualité.
- **Penser long terme** : 2025 l'a une nouvelle fois démontré : patience, diversification et discipline sont les clés du succès.

Nous vous remercions pour votre confiance tout au long de l'année 2025 et vous souhaitons une excellente fin d'année, ainsi qu'une année 2026 sereine et prospère.

Bonne lecture et bons investissements !

