



« Laissez l'argent travailler pour vous »

Newsletter mai 2025

Introduction à la newsletter - vers une stabilisation ou de nouvelles turbulences ?

Bienvenue dans cette nouvelle édition de notre newsletter consacrée à l'actualité de la bourse suisse pour mai 2025. Après des semaines de tension liées aux déclarations de l'administration Trump, les investisseurs s'interrogent : assiste-t-on à un retour au calme ou à la préparation de nouveaux soubresauts ?

Rétrospective avril 2025

- Tarifs douaniers officiellement en place : L'application effective des tarifs américains sur certaines importations européennes a eu un impact direct sur les actions des secteurs exposés. ABB, Georg Fischer, Richemont ou encore Logitech ont cédé du terrain.
- Les rumeurs de licenciement de Jérôme Powell de la FED n'ont fait que rajouter de l'huile sur le feu et de l'incertitude. Trump a démenti (ou fait marche arrière du moins).
- Pharma et défensives en soutien : Roche, Novartis et Sandoz ont continué de jouer leur rôle de valeur refuge. Sandoz, en particulier, a maintenu l'intérêt des investisseurs avec une politique de dividende renforcée (+33%). Cosmo Pharmaceuticals va devoir défendre sa position après un avis défavorable du comité des médicament à usage humain (CHMP) en Europe sur le Winlevi, un de ces produits phares. Le titre souffre actuellement de cette situation malgré une hausse annoncée du dividende.
- Franc suisse recherché : La montée des incertitudes a renforcé l'attrait pour le franc suisse, ce qui a contribué à une pression supplémentaire sur les entreprises exportatrices.
- Actions suisses et dividendes : Plusieurs grandes entreprises helvétiques ont confirmé une augmentation de leurs dividendes : UBS, Zurich Insurance, Nestlé, Swiss Re, et Sandoz en tête. Ce soutien aux actionnaires a permis de stabiliser certains titres malmenés.

Perspectives pour mai 2025

- Focus sur les négociations internationales : Toute évolution dans les discussions entre les États-Unis et l'Europe pourrait entraîner une réaction immédiate des marchés. Les investisseurs doivent s'attendre à une forte réactivité aux annonces politiques. La Suisse se trouve, à en croire Karin Keller Sutter, sur une liste de 15 pays qui entreraient en négociation avec les USA de manière prioritaire. Nous suivrons ce point avec intérêt.

- **Secteurs à surveiller :**

- *Exportateurs exposés au dollar* : restez prudents sur ABB, Richemont, Logitech.
- *Pharma et assurance* : opportunités de stabilité via Roche, Novartis, Zurich, Swiss Re.
- *Technologie et IA* : surveillez l'évolution de la concurrence (DeepSeek) et son effet indirect sur les titres comme Logitech ou STMicroelectronics.

Conseils d'investissement

- Renforcer les valeurs résilientes : Dans un contexte incertain, les grandes capitalisations du secteur santé et les assureurs suisses restent des piliers solides.
- Diversification géographique : Réduire l'exposition directe au marché américain dans les portefeuilles peut être judicieux à court terme.
- Rester à l'écoute des signaux macroéconomiques : Suivez les indicateurs d'emploi américains, les décisions de la FED et de la BNS, ainsi que l'inflation, pour affiner vos positions.

Nous espérons que cette analyse vous aidera à naviguer ce mois de mai avec clarté et stratégie. Comme toujours, prudence, vision long terme et diversification restent vos meilleurs alliés.

Bonne lecture et bons investissements !

