



« Laissez l'argent travailler pour vous »

## **Newsletter Septembre 2025**

### **Newsletter Septembre 2025**

#### **Introduction à la newsletter – entre incertitudes politiques et résilience helvétique**

Bienvenue dans cette édition de septembre 2025 de notre newsletter. Après un été marqué par les tensions commerciales et géopolitiques, les investisseurs abordent la rentrée avec prudence mais aussi avec l'espoir d'une stabilisation progressive.

#### **Rétrospective août 2025**

- **Un mois d'août plus calme :** Comme souvent en période estivale, les volumes d'échanges ont été réduits, mais la volatilité est restée présente au gré des annonces politiques et économiques.
- **Actions suisses contrastées :**
  - Roche et Novartis ont poursuivi leur progression, confirmant leur rôle défensif.
  - Nestlé est restée stable, bénéficiant de sa diversification internationale.
  - ABB, Logitech et Richemont ont souffert de leur exposition aux États-Unis et à la vigueur persistante du franc suisse.
- **Franc suisse en hausse :** La monnaie helvétique a atteint de nouveaux sommets face à l'euro, accentuant les difficultés des exportateurs.
- **Prix de l'énergie :** Le pétrole est resté élevé, conséquence directe des tensions persistantes au Moyen-Orient.
- **Banques suisses :** UBS a affiché une certaine résilience, mais la volatilité des marchés financiers a pesé sur leurs activités de gestion d'actifs.
- **Cosmo Pharm :** Après avoir reçu un avis négatif du comité des médicaments à usage humain (CHMP) au mois d'avril pour l'utilisation du Winlevi de Cosmo Pharm en Europe, un réexamen a permis de changer la position de l'Agence européenne du médicament (EMA). Le lancement commercial sur un vingtaine de marchés européens est en cours de préparation.

#### **Perspectives pour septembre 2025**

- **Retour des investisseurs :** Avec la fin de la période estivale, les marchés devraient retrouver des volumes plus importants. Cela pourrait accentuer les mouvements à la hausse comme à la baisse.

- **Tensions commerciales** : Les regards se tourneront vers les négociations entre les États-Unis et l'Europe. Toute annonce de concessions ou au contraire de nouveaux tarifs aura un impact immédiat.
- **Géopolitique au Moyen-Orient** : La situation reste fragile et les marchés de l'énergie réagiront à toute escalade.
- **Publications macroéconomiques** : Les indicateurs de croissance et d'inflation aux États-Unis et en Europe seront déterminants pour les anticipations de politique monétaire. Trump continue d'exercer une pression importante sur Jérôme Powell en vue de baisser les taux directeurs.
- **BNS et franc suisse** : La Banque nationale suisse sera scrutée pour d'éventuelles mesures destinées à freiner l'appréciation du franc.

### Conseils d'investissement

- **Privilégier les défensives** : La santé, l'agroalimentaire et les télécoms restent des piliers solides dans un contexte incertain. Swisscom envisagerait d'augmenter son dividende de 22 à 26 francs si ses objectifs sont atteints. Une première depuis 2010 !
- **Se méfier des cycliques** : Les valeurs industrielles et technologiques exposées aux États-Unis restent vulnérables.
- **Diversification sectorielle et géographique** : Un portefeuille équilibré entre actions suisses résilientes et valeurs moins exposées au droit de douane peut aider à réduire le risque.
- **Saisir les opportunités sur les replis** : Toute correction excessive sur des valeurs de qualité peut constituer un bon point d'entrée.

Nous espérons que cette synthèse d'août et ces perspectives pour septembre vous permettront de mieux naviguer sur les marchés.

**Bonne lecture et bons investissements !**

