

Commentaire de gestion de novembre 2024

L'événement de novembre et le booster du marché actions a été, sans conteste, la réélection de Trump. A défaut d'alternatives convaincantes, les investisseurs du monde entier ont joué le « Trump Trade » propulsant les indices US dans la stratosphère. Les portefeuilles, bien exposés au marché américain, en profitent.

- Les indices américains ont bondi de 5.5 à 6.5% sur le mois
- A noter le spectaculaire rebond de Tesla (+45%)

Le marché a également apprécié la nomination de Scott Bessent au Trésor. Il a le pragmatisme de l'homme d'affaires et connaît bien le fonctionnement de Wall Street ayant été gérant de hedge funds.

Trump n'est pas encore président, et il a déjà complètement éclipsé Biden. Il va hériter d'une économie en pleine forme (contrairement à l'Europe et à la Chine). Il maintiendra l'économie sous haute pression pour faire la faire tourner à plein régime.

Son programme est parfois contradictoire :

- Moins d'obligations réglementaires est une mesure en faveur des entreprises et des investissements, donc de la bourse. Moins de contraintes pourrait fragiliser, d'un autre côté, les banques et on a tous en tête les origines de la crise de 2008.
- « Forer, forer, forer » maintiendra le prix du pétrole dans la fourchette basse des prix.
- La baisse des impôts sera favorable aux entreprises et aux ménages.
- Or, les droits de douane pourraient se répercuter sur les prix à la consommation des ménages américains et relancer une inflation actuellement sous contrôle.
- L'immigration soutient le marché du travail, pas certain que l'économie US puisse s'en passer.

Tout cela entraînera des répercussions sur le reste du monde et pourtant, les dirigeants du monde entier se pressent pour le rencontrer.

Le chef est adoubé. Le ton est donné et des dents vont grincer... A nous de surfer dans cet environnement « imprévisible » en 2025.

Cordialement,

Caroline Even
Portfolio Manager



Indice des actions mondiales de 2005 à aujourd'hui.



Dicton du mois

« Les intérêts composés sont la 8^e merveille du monde. Celui qui les comprend les gagne, et celui qui ne les comprend pas les paie. »

Albert Einstein