

Madame, Monsieur, Chers Clients,

Commentaire de gestion de janvier 2025

2025 a démarré dans la lignée du rally de 2024 faisant fi des inquiétudes autour des barrières douanières, de la résurgence de l'inflation, des valorisations élevées, de la concentration des indices... et de DeepSeek.

Quand ça veut monter, ça monte et la seule chose à faire est de surfer la vague !

En s'adjugeant une hausse de plus de 8%, l'Europe/Euro Stoxx a connu un de ses meilleurs mois boursiers de ces 30 dernières années.

Le vert a également dominé les indices américains, plus modestement certes, mais en repoussant toujours plus haut leurs records.

CHINA : ONE POINT

Pour tirer un trait sur une année du Dragon morose, la Chine a marqué le coup en lançant un pavé nommé DeepSeek dans la mare de l'intelligence artificielle. Si les informations sont correctes, DeepSeek propose un modèle de puce moins cher, moins énergivore mais de bonne qualité. En soi, c'est une bonne nouvelle pour les entreprises qui devront peut-être investir moins que prévu pour intégrer l'IA dans leur quotidien. Mais comment dès lors justifier les milliards investis jusqu'ici, notamment dans les valeurs liées au secteur ?

Et puis, février démarre et les investisseurs réalisent que Donald Trump va réellement taxer les importations mexicaines et canadiennes de 25%. En fait, non ou du moins, pas tout de suite. Un délai d'un mois est finalement accordé aux voisins. Dans les yeux d'un Européen résigné à la bureaucratie, un mois semble dérisoire. Que peut-on évaluer en politique après un mois ? A suivre au prochain épisode « communication, bluff et politique ».

C'est une année pleine des rebondissements qui nous attend mais aussi exubérant et imprévisible soit-il, il semble que le président américain pose un œil attentif sur Wall Street. Cela pourrait s'avérer positif pour nos portefeuilles...

Jusqu'ici nous maintenons notre focus sur les actions américaines et les obligations européennes.

Cordialement,



Indice des actions mondiales de 2005 à aujourd'hui.



Dicton du mois

« *En bourse, tu as deux choix : t'enrichir lentement ou t'appauvrir rapidement.* »

Benjamin Graham

Bien Cordialement