



Lettre d'investissement - Impact de l'élection de Donald Trump

L'élection de Donald Trump à la présidence des États-Unis a suscité de nombreuses réactions sur les marchés, influençant les attentes économiques et les perspectives d'investissement. Dans ce contexte, il est essentiel d'identifier les principaux axes de sa politique pour évaluer les conséquences sur nos stratégies de placement.

Les axes clés de la politique de Trump

Le programme économique de Donald Trump met l'accent sur la croissance américaine et la compétitivité de ses entreprises. Sa vision repose principalement sur des réductions fiscales, un allègement des régulations et un soutien accru aux industries traditionnelles. Ce programme pourrait soutenir les bénéfices des entreprises américaines et renforcer la dynamique économique intérieure.

L'autre volet de sa politique concerne le commerce international. En adoptant une posture plus protectionniste, il souhaite encourager la production locale en réduisant les importations et en limitant la dépendance vis-à-vis de certains partenaires commerciaux. Cette approche pourrait cependant accroître les tensions déjà existantes et engendrer une volatilité supplémentaire.

Nos conclusions en matière d'investissements

Compte tenu de cette orientation économique, nous avons décidé d'accélérer le renforcement de notre exposition aux actions nord-américaines, qui devraient bénéficier de l'impulsion favorable aux entreprises domestiques. Ce rééquilibrage se fera en réduisant notre part en actions européennes, dont les perspectives restent plus modérées dans le contexte actuel.

Nous maintenons également notre engagement dans les capitalisations moyennes US, initié cet été, car ces entreprises sont particulièrement bien positionnées pour tirer parti de l'environnement économique pro-américain.

Enfin, malgré les perspectives positives, nous restons conscients des risques géopolitiques qui ne disparaîtront pas de sitôt. Pour cette raison, notre exposition à l'or demeure inchangée, en tant que valeur refuge dans un contexte international toujours incertain.

Nous vous remercions de votre confiance et restons à votre disposition pour toute question.