



## Tensions sur les marchés : notre lecture de la situation et nos recommandations

Chère Madame, Cher Monsieur,

**Les récentes décisions annoncées par Donald Trump ont, sans surprise, fortement perturbé les marchés financiers.** Sans entrer dans les détails largement relayés dans les médias, il s'agit une nouvelle fois de prises de position très marquées, avec des impacts politiques, économiques et commerciaux assumés, dans une logique de rapport de force stratégique.

Ce type de posture n'est pas inédit : en 2018 déjà, Donald Trump adoptait une démarche similaire vis-à-vis de la Chine, provoquant une série de tensions commerciales avant de négocier de nouveaux accords.

→ **Aujourd'hui, les marchés réagissent avec nervosité :**

- -20 % aux États-Unis et en Europe (à l'heure où nous rédigeons ces lignes)
- Près de - 8% sur la seule journée du 7 avril pour les indices japonais Nikkei et Topix
- Les cours du pétrole, eux, se sont enfoncés à des niveaux que nous n'avions plus connus depuis quatre ans.

Il est probable que nous entrons dans une phase de volatilité importante sur les marchés actions dans les semaines à venir.

**Nous restons mobilisés et vigilants sur la surveillance de vos avoirs.**

**Néanmoins, notre philosophie d'investissement, fondée sur la vision long terme, la diversification et la gestion du risque, prend tout son sens dans ce contexte.**

→ **Depuis plusieurs années, nous avons fait évoluer la construction de vos portefeuilles pour éviter une exposition exclusive aux actions, et vous proposer une allocation plus équilibrée :**

- **Produits structurés**, qui permettent de bénéficier de protections en capital et en gains (pouvant aller jusqu'à -70% de la valeur de référence) avec des performances supérieures à 10% (tel que le produit ENGIE à 13 % de rendement par année de détention, que nous proposons actuellement sur les contrats Swiss Life)
- **Private Equity**, pour capter de la croissance à long terme avec des performances supérieures à 10% sur les 25 dernières années (Eres IV de Rothschild, Meanings, ODDO...) ou supports de niche en immobilier tels que Mindston
- **Fonds en euros / Obligations**, pour la régularité des rendements

Sur la part actions de vos portefeuilles, nous recommandons de maintenir vos positions. Si des corrections à court ou moyen terme sont envisageables, nous ne croyons pas à un retournement durable.

**L'intérêt de l'ensemble des pays (y compris les USA) étant de trouver des accords, nous sommes convaincus que cette période de turbulence sera suivie d'un retour à l'équilibre.**

N'hésitez pas à nous contacter si vous souhaitez faire un point personnalisé sur votre situation. Nous vous remercions pour votre confiance, et restons à votre disposition.

Cordialement,

Michel BRUNORO


