



## **Notre mot hebdomadaire sur l'actualité marchés en collaboration avec notre partenaire Fundesys**

Vendredi 21 mars 2025

Cette semaine aura donc notamment été marquée par une Fed dont les investisseurs n'attendaient pas grand-chose et qui pourtant a réussi à rassurer quelque peu.

Cependant, elle a tout de même confirmé que l'incertitude en matière de croissance économique et d'inflation est plus importante qu'auparavant.

Cela aura permis aux marchés américains de stopper une baisse de quatre semaines consécutives.

Cependant, si la volatilité a diminué, les investisseurs hésitent encore quant à la suite à donner à leurs stratégies d'investissement.

Simple « Détox », qui aurait dû avoir lieu en 2006 / 2007 pour éviter la crise de 2008, comme le dit Scott Bessent, secrétaire d'État au Trésor, ou fin de l'exceptionnalisme boursier, puis économique américain, la question nous semble encore difficile à trancher même si elle nous travaille au quotidien.

La reprise en main par l'Allemagne de son destin, et la volonté à priori pour l'Europe à faire de même nous laisse penser en tous cas, que nos réallocations de portefeuilles des dernières semaines vers plus d'Europe et moins d'Etats-Unis sont justifiées.

Nous maintenons cette semaine nos allocations recommandées inchangées et n'accentuons pas ce mouvement à ce stade mais restons vigilants.

Les équipes Laurus Conseil vous souhaitent un bon week-end et restent à votre écoute pour une analyse détaillée.