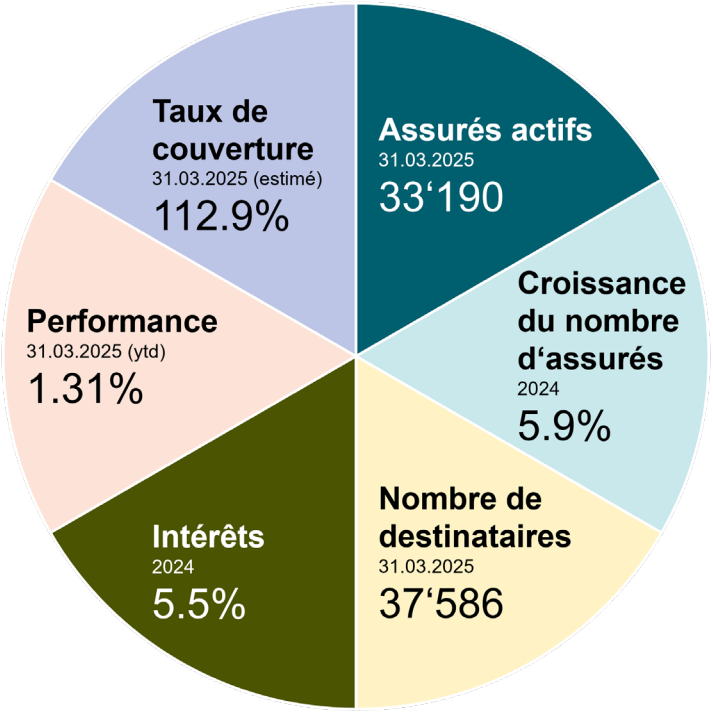
Placement - valorisation 1er trimestre 2025



Les nombreux points d’interrogation politiques et économiques ont entraîné une plus grande volatilité. La PAT BVG (caisse de pension pour les professions médicales) enregistre une performance de 1,31 % au 1er trimestre 2025.

Les bouleversements du mois d’avril ne seront abordés que dans la valorisation du 2e trimestre 2025. Nous vous renvoyons à l’article «Questions et réponses concernant la situation actuelle des marchés boursiers» sur notre site Internet.[1]

Le 1er trimestre 2025 a été largement marqué par des fluctuations importantes de marché. Les marchés boursiers se sont présentés de manière hétérogène. L’enthousiasme initial après la victoire des républicains aux élections de novembre 2024 s’est dissipé. L’euphorie a progressivement fait place à une valorisation plus sérieuse.

La confiance dans les marchés financiers a commencé à se briser aux États-Unis. La raison a été, notamment, la politique douanière erratique du nouveau gouvernement américain. Les valorisations toujours élevées de nombreuses actions américaines ont subi une pression croissante. Tous les principaux marchés ont mieux évolué que les États-Unis. Malgré la correction, le marché américain est resté plutôt cher.

L’Europe s’est montrée plus forte. De nombreuses entreprises qui, l’année dernière, étaient encore dans l’ombre de leurs homologues américaines, ont désormais nettement progressé. Le SMI (indice du marché suisse) a atteint à plusieurs reprises un nouveau record historique. La Suisse a fait partie, avec le marché européen, des marchés d’actions les plus performants, soulignant ainsi le climat positif qui règne sur le continent. De forts afflux dans les actions européennes et une politique expansive de la Banque centrale européenne (BCE) ont soutenu le marché européen.

La Banque nationale suisse (BNS) a baissé son taux directeur de 25 points de base à 0,25 % en mars 2025.

La Banque centrale européenne (BCE) a également poursuivi sa politique d’assouplissement monétaire. Dès le 6 mars 2025, elle a procédé à la deuxième baisse de son taux directeur de l’année, après la première étape de janvier 2025. Avec une nouvelle baisse de 25 points de base, le taux directeur de la Banque centrale européenne (BCE) se situe désormais à 2,50 %.

La Réserve fédérale américaine (Banque centrale des États-Unis) a agi de manière très différente. Lors de sa réunion fin janvier 2025, elle a laissé son taux directeur inchangé, malgré la persistance des risques d’inflation. Le président Donald Trump avait certes fait publiquement pression pour une baisse, mais la Réserve fédérale américaine (Banque centrale des États-Unis) a résisté à cette influence politique. Le taux directeur américain reste donc dans la fourchette de 4,25 à 4,50 %.

PAT BVG (caisse de pension pour les professions médicales) au 1er trimestre 2025

La PAT BVG (caisse de pension pour les professions médicales) enregistre une performance de 1,31 % au 31 mars 2025. La performance des caisses de pension de 0,45 % (toutes CP) calculée par UBS a été nettement dépassée au 1er trimestre 2025. Les obligations en CHF et les actions mondiales affichent depuis le début de l’année une contribution négative aux rendements, les autres classes d’actifs une contribution positive. La stratégie de placement de la PAT BVG (caisse de pension pour les professions médicales) est délibérément axée sur la stabilité et le long terme. Les fluctuations passagères sur les marchés financiers sont prises en compte dans notre concept de sécurité. Nous investissons de manière responsable et largement diversifiée tout en ayant l’objectif clair de protéger votre prévoyance même dans les périodes exigeantes.

Date : 24 avril 2025
Auteur : Daniel Eberhard

[1] https://www.pat-bvg.ch/fr/detail/votre-prevoyance-vieillesse-est-concue-pour-la-securite