



FINANCIÈRE
DE L'ARC

LETTRÉ HEBDOMADAIRE N°667

28 novembre 2025

L'ÉDITO D'ARNAUD

par Arnaud BENOIST-VIDAL, gérant d'actifs



Grâce de Thanksgiving pour les marchés ?

Vous connaissiez la trêve des confiseurs, mais avez-vous déjà entendu parler de la grâce de Thanksgiving ?

Non, il ne s'agit pas de Gobble et Waddle, ni de Liberty et Bell, les dindes sauvées par les présidents Trump et Biden en 2025 et en 2023, mais d'une période favorable pour un investisseur boursier ayant acheté l'indice S&P 500 la veille de Thanksgiving. En effet, statistiquement, ce boursicoteur avisé, ayant effectué cet achat et porté son investissement jusqu'à la fin de l'année, a gagné de l'argent 17 fois au cours des 25 dernières années. Même constat en France sur l'indice CAC 40, puisque la fréquence des gains est de 16 sur 25. **Quelle a été la performance réalisée et quels sont les paramètres qui laissent penser que ce miracle boursier aura bien lieu cette année ?**

Thanksgiving mieux que la trêve des confiseurs en bourse

Contrairement à la pensée collective, la trêve des confiseurs n'est pas une période particulièrement favorable pour les actions américaines. Ainsi, sur 25 ans, la performance de l'indice S&P 500 n'est positive qu'une fois sur deux au cours de la dernière semaine de l'année. Pire encore, cet indicateur a régressé 7 fois au cours des 10 dernières années si l'on prend comme début de période la mi-décembre ou le 20 décembre, avec comme échéance la fin de l'année. Vous l'aurez compris, cet adage ne fonctionne pas outre-Atlantique. Ce n'est pas vraiment mieux en France, avec 11 chances sur 25 depuis 2000 et une chance sur deux de gagner de l'argent au cours de la dernière semaine ou de la dernière quinzaine.

Quand valait-il mieux rester dans la tanière de l'ours ?

Les trois dernières années où la performance de l'indice S&P 500 après Thanksgiving a été négative ont été 2015, 2018 et 2022. Or, ce sont des millésimes où la Fed était en phase de durcissement monétaire. Ce n'est pas du tout le cas aujourd'hui, puisque la Réserve fédérale devrait encore baisser ses taux directeurs le 10 décembre ou le 28 janvier prochain. Même s'il y a un débat autour de l'ampleur du mouvement à venir avec l'inflation actuelle, la tendance est à un assouplissement monétaire au cours des prochains mois, sous la pression de Donald Trump. Le nom de Kevin Hassett, l'actuel directeur du Conseil économique national et proche du président, circule de plus en plus comme étant le grand favori. C'est une certitude : la Fed sera plus encline à réduire le loyer de l'argent. L'attitude de la Maison-Blanche n'est pas un hasard : il faut absolument réduire les taux d'intérêt à

court terme, afin de permettre au Trésor américain d'emprunter massivement sur cette partie de la courbe, car moins chère. De plus en plus de stratèges croient même possible un plan massif d'achats de bons du Trésor (donc d'une maturité de moins de 12 mois) réalisé par la Fed dès 2026. Le but ultime étant de réduire la charge financière fédérale dans un environnement de déficit et d'endettement élevé.

Pourquoi vaut-il mieux acheter des actions avant de manger la dinde de Thanksgiving, plutôt que celle de Noël ?

Ce n'est évidemment pas parce que la dinde de Thanksgiving est meilleure que celle de Noël, surtout aux États-Unis. Certains pourront croire que cette fête du remerciement et de la grâce déteint sur les investisseurs et donc sur les marchés avec une période de clémence. L'année 2008 en serait la preuve, puisque, en pleine crise financière, après la faillite de la banque Lehman Brothers et de l'assureur AIG, l'après-Thanksgiving s'est miraculeusement traduit par une performance positive de 1,75 %, après une perte de plus de 38 % auparavant. Nous pensons que l'explication est plutôt comptable. Ainsi, les hedge funds clôturent leurs comptes à fin novembre et, au cours du dernier mois de l'année, la spéculation à la baisse est bien moindre. Ce phénomène, avec certes l'espoir d'une année suivante meilleure, entraîne probablement des achats à bon compte, avant d'affronter la dure loi de la réalité des chiffres. L'autre explication repose sur des « rebalancements », ou rééquilibrages, favorables aux actions dans les portefeuilles de fonds diversifiés à cette période de l'année.

Et pour 2025 ?

La plus importante partie de la traditionnelle hausse a eu lieu en réalité entre Thanksgiving et la mi-décembre. Dans un contexte où les bénéfices par action ont été sensiblement révisés à la hausse ces dernières semaines, après la publication des résultats du 3^{ème} trimestre, nous serions d'avis de rester investis avant la prochaine réunion de la Fed du 10 décembre. On peut prendre des profits dans le cas où le mouvement de hausse se matérialiserait auparavant, afin de sécuriser les performances de l'année en cours. Toutefois, ce sont des arbitrages à court terme. Sur le moyen terme, nous sommes toujours dans un environnement favorable aux actions, avec des taux d'intérêt réels faibles et une croissance des profits.

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



**52 livres, soit
23 kilos**

Le poids de Gobble,
la première dinde
de Thanksgiving
sauvée par Donald
Trump en 2025

17 fois sur 25

La fréquence où
l'indice S&P 500 a
terminé
positivement l'année
depuis la veille de
Thanksgiving.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

Responsable
des relations partenaires

✉ ariesi@financierehelarc.com

☎ 06 58 11 84 85



Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés,...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.



www.financieredelarc.com



04 42 53 88 90



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.