



Source: UBS

Comment les investisseurs peuvent-ils se protéger contre la volatilité du marché?

31 juillet 2025, 14:12 UTC, écrit par Michael Bolliger

Les marchés ont bien résisté aux turbulences du premier semestre de l'année. Les perspectives à moyen terme restent positives, mais à court terme, la probabilité de corrections de cours augmente. La bonne nouvelle, c'est que les investisseurs peuvent se préparer à une volatilité accrue des marchés.

- Les investisseurs qui ont maintenu leur stratégie d'investissement malgré une volatilité et une incertitude accrues ont été récompensés pour leur discipline par des rendements solides au cours du premier semestre de l'année.
- De nouveaux progrès ont été réalisés ces dernières semaines dans le différend commercial entre les États-Unis et le reste du monde. Néanmoins, plusieurs raisons laissent penser que la volatilité pourrait temporairement augmenter, rendant les corrections de marché plus probables.
- Les investisseurs devraient se prémunir contre de tels risques avec une bonne diversification de leur portefeuille et ne pas cesser d'investir régulièrement, même si la volatilité devait être plus élevée. Les investissements dans des opportunités de croissance structurelle, telles que l'IA, l'Énergie et les ressources, ainsi que la Longévité, peuvent également contribuer de manière importante à la constitution d'un patrimoine à long terme.

L'été est la saison des vacances. Mais il faut souvent «gagner» son congé. Un agenda chargé au travail, faire ses valises, arroser une dernière fois les plantes, et survivre au voyage avec les turbulences habituelles: ce n'est qu'ensuite que l'on peut pleinement profiter de ses vacances.

Cette scène ressemble à ce que nous observons actuellement sur les marchés financiers. Les perspectives à long terme sont positives. Malgré un possible ralentissement économique au second semestre, les entreprises semblent suffisamment solides pour résister à d'éventuelles turbulences. Les mesures de relance budgétaire et les baisses de taux d'intérêt devraient également soutenir l'économie mondiale. Cependant, à court terme, la volatilité pourrait augmenter. Nous voyons plusieurs raisons à cela:

Premièrement, l'incertitude en matière de politique commerciale demeure, même avec les accords conclus ces derniers jours. L'accord entre les États-Unis et l'Union européenne a constitué une étape importante, mais il subsiste un risque d'échec d'autres accords ou d'introduction de droits de douane supplémentaires dans certains secteurs. Ces deux éléments pourraient peser sur la Suisse et le marché boursier local. Il existe également un risque que les accords reposent sur une base juridique insuffisante. En particulier, dans le cas de l'accord commercial entre les États-Unis et l'UE, il n'est pas certain que la Commission européenne dispose réellement de l'autorité nécessaire pour prendre, par exemple, des engagements en matière d'investissement.

Deuxièmement, nous prévoyons que les droits de douane américains atteindront environ 15% d'ici la fin de l'année, soit environ six fois plus qu'en 2022. Cela devrait peser de plus en plus sur l'économie, en particulier aux États-Unis, même si nous considérons le risque de récession comme modéré.

Troisièmement, les droits de douane ont déjà un impact sur l'inflation américaine: les prix des biens atteignent leur plus haut niveau depuis deux ans. Si l'inflation continue d'augmenter, cela pourrait freiner la consommation et réduire la marge de manœuvre de la Réserve fédérale américaine. La baisse de l'immigration aux États-Unis pourrait également entraîner une pénurie de main-d'œuvre, ce qui constitue un autre risque inflationniste. Et si les entreprises ne parviennent pas à répercuter la hausse des coûts liée aux droits de douane sur leurs clients, leurs bénéfices pourraient diminuer, ce qui pèserait à son tour sur les actions à l'échelle mondiale.

Pour conclure, nous notons que la volatilité est actuellement assez faible et que les valorisations de marché laissent peu de place aux mauvaises surprises.

Malgré tous ces risques, il y a aussi de bonnes nouvelles: les investisseurs peuvent bien se préparer aux corrections de marché. Voici quatre stratégies efficaces:

- La diversification est sans doute le moyen le plus efficace de protéger un portefeuille contre la volatilité. Selon nos calculs, un portefeuille diversifié pour un investisseur suisse a généré des rendements positifs dans près de 90% de toutes les périodes glissantes de cinq ans depuis 2003, ce qui est une condition clé pour la constitution d'un patrimoine à long terme.
- Nos analyses montrent également qu'il peut être judicieux d'investir un montant fixe de manière régulière. Cela minimise le risque d'investir une somme importante au «mauvais» moment ou, plus important encore, d'attendre trop longtemps le «bon» moment et de manquer ainsi des gains potentiels entre-temps.
- Les opportunités de croissance structurelle sont idéales pour la constitution d'un patrimoine à long terme. Bien que ces segments de marché soient également sujets à des fluctuations de prix, des thèmes tels que l'IA, l'Énergie et les ressources, ainsi que la Longévité, devraient offrir des rendements attractifs dans les années à venir. Les investisseurs devraient profiter de toute correction de prix pour renforcer leurs positions.
- Les investisseurs tactiques peuvent couvrir leurs actions avec des produits structurés ou transférer partiellement les gains réalisés vers des segments de marché plus défensifs. Les actions suisses et mondiales à dividendes élevés offrent des rendements nettement plus attractifs que les obligations d'État et peuvent potentiellement servir de tampon en cas de baisse généralisée du marché. Enfin, les actions d'entreprises affichant une forte rentabilité, des bénéfices stables et des bilans solides ont historiquement surperformé lors des périodes de faible croissance et de forte incertitude.

Disclaimer

Le présent document est préparé et publié par la division Global Wealth Management d'UBS Switzerland AG (soumise à la réglementation de la FINMA en Suisse), ses filiales ou sociétés affiliées («UBS»), qui font partie d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Aux États-Unis, UBS Financial Services Inc. est une filiale d'UBS AG et membre de la FINRA/SIPC. Un disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management figure à la fin de cette section.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement **à des fins d'information** et de marketing d'UBS. Rien dans ce document ne constitue une recherche en placement, un conseil en placement, un prospectus de vente ou une offre ou une sollicitation vous incitant à entreprendre des opérations de placement. Ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de tout titre, instrument ou produit de placement ni ne recommande un programme ou un service d'investissement en particulier.

Les informations figurant dans le présent document n'ont pas été adaptées aux objectifs de placement, à la situation personnelle et financière, ou aux besoins d'un client en particulier. Certains placements mentionnés dans ce document peuvent ne pas convenir ou être adaptés à tous les investisseurs. De plus, certains services et produits qui y sont mentionnés peuvent être soumis à des clauses juridiques et/ou à des exigences de licence ou des autorisations, et ne peuvent donc pas être offerts librement dans tous les pays. Aucune offre d'un quelconque produit ne sera faite dans un pays interdisant une telle offre, sollicitation ou vente ou à une personne à qui il serait contraire à la loi de faire une telle offre, sollicitation ou vente.

Les informations et les opinions exprimées dans le présent document ont été obtenues de bonne foi auprès de sources jugées fiables. Cependant, aucune garantie, explicite ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude, la suffisance, l'exhaustivité ou la fiabilité de ce document. Toutes les informations et les opinions exprimées dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis et peuvent différer des opinions exprimées par d'autres départements ou divisions du Groupe UBS. UBS n'est pas tenue de mettre à jour ni d'actualiser les informations figurant dans ce document. **Les points de vue et opinions exprimés dans ce document par des tiers ne sont pas ceux d'UBS.** En conséquence, UBS décline toute responsabilité concernant le contenu communiqué par des tiers ou en cas de réclamation, perte ou dommage résultant de l'utilisation de tout ou partie de celui-ci.

Toutes les images contenues dans ce document ont été insérées uniquement à des fins d'illustration, d'information ou de documentation. Elles peuvent représenter des objets ou des éléments protégés par des droits d'auteur, des marques de commerce ou d'autres droits de propriété intellectuelle de tiers. Sauf mention expresse, aucun lien, aucune association, aucune promotion ni aucune recommandation ne sont suggérés ou signifiés entre UBS et ces tiers.

Les graphiques et les scénarios présentés dans ce document sont fournis à titre d'illustration uniquement. Certains graphiques et/ou chiffres de performance peuvent ne pas porter sur des périodes complètes de douze mois, ce qui peut limiter leur comparabilité et leur pertinence. La performance historique n'est ni une garantie ni un indicateur de performance future.

Rien dans ce document ne constitue un conseil juridique ou fiscal. UBS et ses collaborateurs ne fournissent pas de conseils juridiques ou fiscaux. Ce document ne doit pas être redistribué ou reproduit en tout ou partie sans l'autorisation écrite préalable d'UBS. Dans la limite permise par la loi, UBS, ses dirigeants, administrateurs, collaborateurs ou représentants déclinent toute responsabilité et tout devoir de diligence concernant d'éventuelles conséquences, y compris en cas de perte ou de préjudice, résultant du fait que vous ou toute autre personne auriez agi ou vous seriez abstenus d'agir sur la foi des informations figurant dans le présent document, ou concernant toute décision fondée sur ces informations.

Disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management: Sauf mention spécifique dans le présent document et/ou selon l'entité Credit Suisse locale qui vous l'a envoyé, celui-ci est distribué par UBS Switzerland AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Vos données personnelles seront traitées conformément à la déclaration de confidentialité de Credit Suisse, accessible depuis votre lieu de domicile sur le site Internet officiel de Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Pour vous fournir des supports marketing concernant leurs produits et services, UBS Group AG et ses filiales peuvent traiter vos données personnelles de base (coordonnées telles que nom, adresse e-mail) tant que vous ne demandez pas à ne plus les recevoir. Vous pouvez décider à tout moment de ne plus recevoir de tels supports en le demandant à votre relationship manager.

Le disclaimer complet applicable à ce document figure à l'adresse <https://www.ubs.com/global/fr/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html>.

© UBS 2025. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.