



Source: Shutterstock

Les droits de douane font la une, mais l'avenir appartient à l'innovation

6 août 2025, 13:53 UTC, écrit par UBS Editorial Team

Les droits de douane imposés par le gouvernement américain dominent les gros titres. On ne sait toujours pas dans quelle mesure les droits de douane récemment annoncés affecteront la Suisse. Dans le même temps, les actions ont atteint de nouveaux sommets historiques. Cependant, les risques n'ont pas encore été éliminés et les investisseurs doivent s'attendre à des fluctuations du marché. Cette volatilité pourrait être atténuée avec un portefeuille diversifié. Bien que le président Trump puisse dominer les gros titres, nous pensons que l'avenir appartient aux innovations transformatrices, telles que l'intelligence artificielle. Nous considérons tout recul potentiel des marchés boursiers comme une opportunité d'augmenter l'exposition aux entreprises qui sont des leaders dans ces innovations.

Contrairement aux attentes, la Suisse n'a pas conclu d'accord commercial avec les États-Unis avant la date limite du 1er août. Le gouvernement américain a ensuite publié une nouvelle liste de droits de douane, augmentant les prélèvements sur les importations suisses à 39% à partir du 7 août. Si aucun autre accord n'est conclu, ce serait le quatrième taux de droits de douane le plus élevé sur un partenaire commercial américain.

À deux jours de l'échéance, nous supposons que les délégations des États-Unis et de la Suisse continuent de négocier une solution. Nous nous attendons à ce que la Suisse parvienne finalement à un accord similaire à celui entre les États-Unis et l'UE, avec un taux de droits de douane d'environ 15% sur les importations américaines en provenance de Suisse et un engagement des entreprises suisses à réaliser des investissements significatifs aux États-Unis. Dans un scénario de

risque où les droits de douane restent proches de 40% pendant une période prolongée, l'impact économique pourrait être substantiel.

Jusqu'à présent, le marché boursier a peu réagi à l'incertitude politique et aux risques de croissance. En juillet, les marchés boursiers ont atteint des sommets historiques, poussés par la conviction que le pire du différend commercial serait bientôt terminé. Cependant, les droits de douane américains sont désormais bien plus élevés qu'avant le «Liberation Day», et les effets économiques ne font que commencer à se faire sentir.

Les investisseurs doivent donc se préparer à des fluctuations du marché. Un portefeuille largement diversifié pourrait aider à atténuer la volatilité dans cet environnement.

Dès lors, une question se pose: pourquoi rester investi et diversifier plutôt que de passer à des liquidités ou de rester en marge? Bien que Donald Trump puisse dominer les gros titres, il devient également clair que l'innovation a le potentiel de transformer fondamentalement l'économie dans les années à venir. L'application croissante de l'intelligence artificielle dans divers secteurs suggère que l'intégration de cette technologie dans la vie quotidienne est loin d'atteindre son apogée. Cela ne se limite pas à l'intelligence artificielle. La transformation des infrastructures énergétiques et les changements démographiques sont également susceptibles de changer fondamentalement nos vies et nos économies.

Les entreprises qui bénéficient de ces innovations transformatrices pourraient stimuler davantage le potentiel des marchés boursiers. Cela signifie que les investisseurs qui ne sont pas encore, ou qui sont partiellement, investis pourraient utiliser les reculs potentiels dans les semaines à venir comme une opportunité d'entrer sur les marchés ou d'augmenter leur exposition.

L'histoire, bien qu'elle ne garantisse pas la performance future, pourrait aider à évaluer le potentiel des entreprises innovantes. Au cours des 30 dernières années, 1% des entreprises (principalement technologiques) ont été responsables de 80% de la création de richesse sur le marché boursier mondial, qui est généralement stimulé par des changements technologiques significatifs.

Mais lesquelles sont susceptibles de générer 80% de la croissance de la valeur dans les années à venir? Le déclin spectaculaire de Nokia, autrefois leader mondial du marché des téléphones mobiles, illustre que la réponse à cette question n'est pas toujours simple. C'est une autre raison d'investir dans un portefeuille diversifié. Seules quelques actions stimuleront finalement les rendements, mais une couverture large peut augmenter les chances qu'elles soient incluses dans votre portefeuille.

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.