

Résolutions pour 2026: investir (avec succès)

Auteur: Alessandro Bee, Economist, UBS Switzerland AG

- L'environnement de taux d'intérêt faibles en Suisse devrait se poursuivre en 2026, rendant les comptes d'épargne moins attrayants. Nous pensons donc que «Investir» est une meilleure résolution du Nouvel An que «Épargner».
- Nous nous attendons également à ce que l'incertitude politique reste élevée en 2026, mais cette année a déjà montré que les marchés boursiers peuvent tenir leur position même dans un environnement difficile.
- L'incertitude pèse également sur les actions technologiques. Cependant, nous oublions parfois combien de potentiel les innovations technologiques offrent pour l'économie et les investisseurs.



Source: UBS

La fin de l'année approche, ce qui signifie qu'il est temps de réfléchir aux résolutions pour 2026. Selon une enquête commandée par le détaillant en ligne Galaxus en 2023, environ 60% des Suisses prennent des résolutions, les plus courantes étant liées à la nutrition et au sport. Mais quatre personnes sur dix en Suisse prennent également des résolutions du Nouvel An concernant leurs finances.

Mettez-vous (et votre argent) en forme: investir au lieu d'épargner

Épargner plus, ou même épargner en général, apparaît souvent comme une résolution. Cependant, cela ne semble pas particulièrement attrayant avec des taux d'intérêt d'épargne proches de 0%. Ce taux est peu susceptible de changer significativement dans la nouvelle année, et la Banque nationale suisse (BNS) a maintenu ses taux d'intérêt directeurs à 0% lors de son évaluation trimestrielle le 11 décembre.

Un accord commercial avec les États-Unis, qui réduira les droits de douane américains sur les importations de 39% à 15%, devrait réduire les plus grands risques à la baisse pour l'économie suisse, mais même le nouveau tarif américain pose encore un fardeau pour l'industrie exportatrice. Bien que cette situation plaide contre des taux d'intérêt directeurs négatifs dans la nouvelle année, nous voyons également peu

de marge pour une hausse des taux. Un faible taux directeur de la BNS signifie également des taux d'épargne bas.

Nous pensons donc que «Investir» est une meilleure résolution du Nouvel An que «Épargner». En tenant compte de l'inflation et des impôts, les actions suisses ont livré un rendement annuel moyen d'environ 3,5% au cours des 75 dernières années, tandis que les obligations ont perdu 0,3% et les comptes d'épargne 0,7% par an.

Améliorer la résilience: ne pas se laisser intimider par la politique

Cette année a été marquée par l'incertitude géopolitique et économique: la Suisse a été affectée par les négociations commerciales avec les États-Unis, tandis que la situation géopolitique en Ukraine et en Europe reste fragile à la fin de l'année. Ceux-ci sont peu susceptibles de s'estomper l'année prochaine, à notre avis. Naturellement, on se demande si l'on devrait vraiment investir dans un tel environnement.

Cependant, cette année a également montré que les marchés financiers ont fait preuve d'une relative robustesse face aux surprises politiques. Par exemple, les marchés boursiers en Suisse, dans la zone euro et aux États-Unis sont plus élevés aujourd'hui qu'au début de l'année malgré les

Ce rapport a été préparé par UBS Switzerland AG. **Veuillez prendre connaissance des informations et avertissements importants à la fin de ce document.**

turbulences géopolitiques et économiques.

Bien que les perturbations politiques influencent souvent les marchés à court terme, les turbulences économiques telles que les récessions ont des effets plus durables. Les investisseurs peuvent amortir les impacts géopolitiques avec un portefeuille diversifié.

Ne pas laisser passer les opportunités

L'incertitude prévaut non seulement en politique, mais elle s'étend également au secteur technologique et à savoir si ses évaluations élevées signalent une bulle. Bien que cela soit un risque, il est significativement plus petit qu'il y a 25 ans pendant l'ère des dotcoms, comme nous l'avons souligné dans [l'édition de septembre des «CIO Essentials»](#).

De plus, le potentiel à long terme de l'intelligence artificielle ne doit pas être négligé. Par exemple, ChatGPT a quadruplé ses utilisateurs actifs hebdomadaires pour atteindre 800 millions en un an. L'intégration dans le monde de l'entreprise progresse également. Près de 45% des entreprises américaines ont désormais des abonnements payants pour les applications d'IA, contre environ 25% au début de l'année. Nous voyons un potentiel pour une hausse des prix des actions en 2026: environ 5% pour le Swiss Market Index (SMI) et environ 10% pour l'indice mondial des actions MSCI AC World. En particulier, nous considérons les actions technologiques aux États-Unis et en Chine comme des investissements attrayants pour l'année à venir.

Transformer les résolutions en habitudes: investir régulièrement

Prendre des résolutions du Nouvel An est relativement facile, mais s'y tenir à long terme est beaucoup plus difficile. Des études montrent qu'à la fin de janvier, la motivation pour maintenir les nouvelles résolutions diminue considérablement, et les gens retombent dans d'anciens schémas de comportement.

La psychologue Wendy Wood conseille de transformer les résolutions en habitudes, avec des règles simples et une régularité claire, pour briser les anciens schémas. Traduit dans le monde des marchés financiers, cela signifie: investir régulièrement!

Définitions des préférences globales par classes d'actifs

Les préférences par classe d'actifs fournissent de précieuses orientations pour la prise des décisions d'investissement. Ces préférences reflètent le jugement collectif des participants à la réunion House View. Ce jugement est fondé principalement sur l'évaluation des performances globales escomptées pour les indices boursiers liquides les plus courants, les scénarios de la House View et les convictions des analystes à l'horizon des douze prochains mois. À noter que l'allocation d'actifs tactique (TAA) au niveau de nos différentes stratégies d'investissement peut ne pas s'aligner sur ces opinions du fait de contraintes liées à la construction et à la concentration du portefeuille, ou aux possibilités d'emprunt.

Très attractif – Appréciation attribuée lorsque la classe d'actifs figure parmi les plus attrayantes. Les investisseurs doivent viser les opportunités permettant de s'y exposer.

Attractif – Appréciation attribuée lorsque la classe d'actifs est considérée comme attrayante. Les opportunités offertes par la classe d'actifs peuvent être ciblées.

Neutre – Appréciation attribuée lorsqu'aucun gain ou perte de grande ampleur n'est anticipé. Il convient alors de maintenir la position dans une optique de plus long terme.

Peu attractif – Appréciation attribuée lorsque la classe d'actifs n'est pas considérée comme intéressante. Mieux vaut envisager d'autres possibilités.

Très peu attractif – Appréciation attribuée lorsque la classe d'actifs figure parmi les moins attrayantes. Il convient de se tourner vers des opportunités plus intéressantes.

Annexe

Les opinions de l'UBS Chief Investment Office («CIO») sont préparées et publiées par Global Wealth Management, une division d'UBS Switzerland AG (assujettie à la surveillance de la FINMA en Suisse), ou ses filiales («UBS»), qui fait partie d'UBS Group SA («Groupe UBS»). Le Groupe UBS comprend l'ancien Credit Suisse AG, ses filiales, ses succursales et ses sociétés affiliées. Un disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management figure à la fin de cette section.

Les opinions de placement ont été préparées conformément aux dispositions légales visant à promouvoir **l'indépendance de la recherche financière**.

Informations génériques sur la recherche financière et les risques:

Ce document vous est adressé à **titre d'information uniquement**. Il ne constitue ni une incitation, ni une offre d'achat ou de vente de quelque placement ou produit que ce soit. L'analyse présentée dans ce document ne constitue en aucun cas une recommandation personnelle. De même, elle ne prend nullement en compte les objectifs de placement, les stratégies de placement, la situation financière et les besoins propres à un destinataire particulier. Cette analyse repose sur de nombreuses hypothèses. Des hypothèses différentes peuvent entraîner des résultats sensiblement différents. Certains services et produits peuvent faire l'objet de restrictions juridiques et ne peuvent par conséquent pas être offerts dans tous les pays sans restriction aucune et/ou peuvent ne pas être offerts à la vente à tous les investisseurs. Bien que ce document ait été établi à partir de sources que nous estimons dignes de foi, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient (à l'exception des déclarations concernant UBS). Toutes les informations, opinions, prévisions, estimations et cours cités dans ce document sont valables à la date de publication dudit document et sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Ces opinions peuvent se révéler différentes ou contraires à celles formulées par d'autres départements ou divisions d'UBS du fait d'hypothèses et de critères différents. UBS peut utiliser des instruments d'intelligence artificielle («Instruments IA») dans la préparation de ce document. Nonobstant une telle utilisation d'Instruments IA, ce document a fait l'objet d'une révision humaine.

Ce document (y compris les prévisions, valeurs, indices et montant qu'il contient («Valeurs»)) ne peut en aucun cas être utilisé aux fins suivantes: (i) valorisation ou comptabilisation; (ii) détermination de montants dus ou exigibles, de prix ou de la valeur d'un instrument financier ou d'un contrat financier; ou (iii) mesure de la performance d'un instrument financier quelconque, notamment, mais sans pour autant s'y limiter, à des fins de suivi du rendement ou de la performance d'une ou plusieurs valeurs, de détermination de l'allocation d'actifs d'un portefeuille, ou d'évaluation de commissions. Dès lors que vous avez reçu ce document et pris connaissance des informations qu'il contient, il sera considéré que vous gardez à UBS que vous n'utiliserez pas ledit document ni lesdites informations à l'une quelconque des fins susmentionnées. UBS et ses administrateurs ou collaborateurs peuvent être autorisés à détenir à tout moment des positions longues ou courtes dans les instruments de placement ci-mentionnés, à réaliser des transactions impliquant des instruments de placement à titre de commettant ou d'agent, ou à fournir tout autre service ou à avoir des agents qui font office d'administrateurs, soit pour l'émetteur, l'instrument de placement lui-même ou pour toute entreprise associée sur le plan commercial ou financier auxdits émetteurs. À tout moment, les décisions de placement (y compris l'achat, la vente ou la détention de titres) prises par UBS et ses collaborateurs peuvent différer ou être contraires aux opinions exprimées dans les publications d'UBS Research. Dans le cas de certaines transactions difficiles à réaliser pour cause de manque de liquidité de la valeur, il vous sera difficile d'évaluer le placement et de quantifier les risques auxquels vous vous exposez. UBS s'appuie sur des barrières d'information pour contrôler le flux d'informations entre l'un ou plusieurs secteurs d'activité d'UBS et d'autres secteurs, unités, groupes ou sociétés affiliées à UBS. Le négoce de futures et d'options ne convient pas à tous les investisseurs

parce qu'il existe un risque important de pertes et que ces pertes peuvent être supérieures à l'investissement initial. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Des informations complémentaires sont disponibles sur demande. Certains placements peuvent être sujets à des dépréciations soudaines et massives et le jour du dénouement, la somme vous revenant peut être inférieure à celle que vous avez investie ou vous pourriez être contraint d'apporter des fonds supplémentaires. Les fluctuations de change peuvent avoir un impact négatif sur le prix, la valeur, ou le rendement d'un instrument financier. L'analyste/les analystes responsable(s) de la préparation du présent rapport peut/peuvent interagir avec le personnel du trading desk, le personnel de vente ou tout autre personne aux fins de collecte, de synthèse et d'interprétation des informations boursières.

Différents domaines, groupes et personnels au sein du Groupe UBS peuvent rédiger et distribuer des produits d'analyse distincts, **indépendamment les uns des autres**. Par exemple, les publications de recherche du **CIO** sont produites par UBS Global Wealth Management. **L'UBS Global Research** est produite par UBS Investment Bank. **Les méthodologies de recherche et les systèmes de notation de chaque organisme de recherche peuvent différer**, par exemple, en termes de recommandations d'investissement, d'horizon d'investissement, d'hypothèses de modèle et de méthodes d'évaluations. Par conséquent, à l'exception de certaines prévisions économiques (pour lesquelles UBS CIO et UBS Global Research peuvent collaborer), les recommandations d'investissement, les notations, les objectifs de prix et les évaluations fournis par chacune des entités d'analyse peuvent varier et différer entre eux. Nous vous invitons à vous reporter à chaque produit de recherche concerné pour obtenir de plus amples informations sur sa méthodologie et son système de notation. Tous les clients n'ont pas forcément accès à tous les produits de chaque entité. Chaque produit de recherche est assujetti aux politiques et procédures de l'entité qui le produit.

La rémunération du ou des analyste(s) ayant préparé ce rapport est exclusivement déterminée par les cadres dirigeants du service d'analyse et par la direction (hors investment banking). La rémunération des analystes ne repose pas sur les revenus d'investment banking, de vente et négoce ou de négoce pour compte propre; toutefois, la rémunération peut avoir un lien avec les revenus globaux du Groupe UBS, lesquels incluent des services d'investment banking, des activités de vente et négoce et des revenus de négoce pour compte propre.

La fiscalité dépend de la situation personnelle de chacun et peut faire l'objet de modifications dans le futur. UBS ne fournit pas de conseils d'ordre juridique ou fiscal et ne fait aucune déclaration sur le régime fiscal auquel les actifs ou les rendements des placements sont soumis, de manière générale ou par rapport à la situation et aux besoins spécifiques du client. Sachant qu'il nous est impossible de tenir compte des objectifs spécifiques d'investissement de chacun de nos clients particuliers, ni de leur situation financière ou de leurs besoins personnels, nous recommandons aux particuliers désireux de réaliser une transaction sur l'une des valeurs mobilières mentionnées dans ce document de s'informer auprès de leur conseiller financier ou de leur fiscaliste sur les éventuelles conséquences de cette transaction, notamment sur le plan fiscal.

Ni ce document ni une copie de celui-ci ne peuvent être distribués sans autorisation préalable d'UBS. Sauf disposition contraire convenue par écrit, UBS interdit expressément la distribution et la remise de ce document à un tiers pour quelque motif que ce soit. UBS décline toute responsabilité en cas de réclamation ou de poursuite judiciaire de la part d'un tiers fondée sur l'utilisation ou la distribution de ce document. Ce document ne peut être distribué que dans les cas autorisés par la législation en vigueur. Pour obtenir des informations sur la manière dont le CIO gère les conflits et assure l'indépendance de ses opinions de placement et de ses publications, ainsi que sur ses méthodes d'analyse et de notation, veuillez consulter le site www.ubs.com/research-methodology. Des renseignements supplémentaires sur les auteurs de ce document et des autres publications du CIO citées dans ce document, ainsi que des exemplaires de tout rapport précédent sur ce thème, sont disponibles sur demande auprès de votre conseiller à la clientèle.

Informations importantes sur les stratégies Sustainable Investing: les stratégies axées sur les placements durables visent à tenir compte et à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement et de construction du portefeuille. Les différentes stratégies régionales mènent une analyse ESG et intègrent ses conclusions de diverses manières. La prise en compte de facteurs ESG ou de critères d'investissements durables peut empêcher UBS d'exploiter certaines opportunités d'investissement ou d'apporter un conseil les concernant, même si elles répondent par ailleurs aux objectifs de placement du Client. Le rendement d'un portefeuille intégrant des facteurs ESG ou des critères d'investissements durables peut être inférieur ou supérieur à celui de portefeuilles pour lesquels UBS ne prend pas en considération les facteurs ESG, les exclusions ou d'autres questions liées à la durabilité, et les opportunités de placement qui s'offrent à ces portefeuilles peuvent différer.

Gérants de fortune indépendants/Conseillers financiers externes: lorsque qu'une analyse ou une publication est fournie à des gérants de fortune indépendants ou à des conseillers financiers externes, UBS en interdit expressément la redistribution ou la mise à disposition aux clients desdits gérants et conseillers et/ou à des tiers.

Etats-Unis: Ce document n'est pas destiné à être distribué aux Etats-Unis et/ou à tout ressortissant américain.

Afin d'obtenir des informations spécifiques à chaque pays, veuillez visiter le site ubs.com/cio-country-disclaimer-gr ou demander à votre conseiller financier des informations complètes sur les risques.

Disclaimer supplémentaire relatif à Credit Suisse Wealth Management

Vous recevez ce document en qualité de client de Credit Suisse Wealth Management. 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. 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.

Sauf mention spécifique dans le présent rapport 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).

Version C/2025. CIO82652744

© UBS 2025. Le symbole des trois clés et le logo UBS appartiennent aux marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.