



Source: UBS

Diversifier les actions

30 avril 2026, 11:19 UTC, écrit par Daniel Kalt

Dans un contexte géopolitique incertain, il est important de diversifier l'exposition aux actions et de ne pas se limiter à quelques segments de marché ou à quelques méga-capitalisations. Les marchés émergents, le segment du luxe et du lifestyle, les valeurs suisses de qualité, les actions du secteur de la santé et les titres à dividendes nous semblent particulièrement intéressants, car ils peuvent offrir de nouvelles sources de rendement et un profil de risque plus équilibré.

Dans le contexte géopolitique incertain actuel, une diversification plus large de l'exposition aux actions nous semble particulièrement judicieuse. Les marchés d'actions mondiaux ont fait preuve de résilience malgré les tensions géopolitiques et se négocient à nouveau à des niveaux proches de leurs records. Dans le même temps, le rebond des dernières semaines a été tiré par quelques segments de marché seulement: les valeurs de l'énergie et le redressement du secteur technologique ont notamment soutenu les indices, tandis que d'autres segments, notamment celui de la consommation en Europe, ont encore un potentiel de rattrapage. C'est précisément pour cette raison que les investisseurs doivent diversifier leur exposition aux actions, afin de réduire les risques de concentration et de participer à un éventuel élargissement de la domination du marché.

La structure du marché et le contexte macroéconomique plaident en faveur d'une diversification accrue. Les fondamentaux restent solides dans l'ensemble: après une période de ralentissement, la production industrielle est repartie à la hausse. En outre, la politique monétaire reste favorable et nous continuons de tabler sur une croissance robuste des bénéfices des entreprises mondiales. Les moteurs structurels tels que l'intelligence artificielle, l'énergie et les ressources, et la longévité jouent également un rôle. Dans le même temps, les perturbations persistantes sur les marchés de l'énergie, la concurrence intense dans le secteur technologique et le risque d'une concentration excessive des investisseurs sur les entreprises et les secteurs les plus performants plaident en faveur d'une allocation plus large. Selon nous, ceux qui se concentrent

Ce rapport à visée pédagogique a été élaboré par UBS Financial Services, Inc. Veuillez prendre connaissance des informations et avertissements importants figurant à la fin du document.

actuellement trop sur quelques méga-capitalisations, un seul style ou un seul marché prennent un risque de concentration inutile.

Les marchés émergents nous semblent particulièrement intéressants pour une diversification plus large. Les fondamentaux sont solides et la gouvernance d'entreprise s'améliore sur plusieurs marchés. La Corée du Sud bénéficie de la pénurie de puces mémoire et des initiatives visant à accroître les rendements pour les actionnaires. La Chine reste un marché important pour les applications d'IA et l'autosuffisance technologique. Le Brésil offre une diversification et une protection partielle contre la hausse des prix de l'énergie. La diversification régionale au sein des marchés émergents reste cruciale, car les exportateurs et les importateurs de matières premières énergétiques réagissent différemment à l'environnement actuel.

Nous voyons également des opportunités dans le secteur de la consommation discrétionnaire, notamment dans notre nouveau thème «Luxe et lifestyle». Après la forte baisse des valorisations, le segment semble à nouveau attractif. La demande de produits de luxe se stabilise et le secteur automobile européen connaît une profonde mutation, ce qui crée des opportunités sélectives. Pour nous, c'est un bon exemple de la façon dont la diversification n'est pas seulement défensive, mais peut également donner accès à des segments qui deviennent plus attrayants après une correction.

Nous restons également optimistes à l'égard du marché suisse. Le pays est moins dépendant des importations d'énergie que la zone euro et offre actuellement un profil risque/rendement plus intéressant. Nous apprécions particulièrement les actions de la santé après la correction significative du secteur. En outre, nous privilégions les actions suisses de qualité versant des dividendes ainsi que certaines entreprises de qualité bénéficiant d'une croissance structurelle. Trois points plaident en faveur de la diversification en Suisse: des caractéristiques macroéconomiques plus défensives, des valorisations plus attrayantes dans certaines parties du secteur de la santé et des flux de trésorerie fiables provenant d'entreprises de qualité et de sociétés versant des dividendes.

Notre conclusion est claire: la diversification sur les marchés actions ne signifie pas simplement détenir plus d'actions. Il s'agit plutôt de combiner régions, secteurs et thèmes de manière à ce que les moteurs de rendement cycliques, défensifs et structurels fonctionnent ensemble. C'est pourquoi nous privilégions une allocation plus large aux actions, axée sur les marchés émergents, le segment «Luxe et du lifestyle», et certains segments suisses tels que la santé, la croissance de qualité et les actions à dividendes.

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 2026. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.