



Source: Gettyimages

Relâchez le frein à main

28 juin 2024, 08:09 am CEST, écrit par Daniel Kalt

Avec un portefeuille bien structuré et largement diversifié, il est possible d'éviter les erreurs qui ont récemment coûté des rendements significatifs à de nombreux investisseurs : des liquidités excessives et des investissements en actions concentrés sur le marché domestique.

Quiconque regarde en arrière l'année d'investissement sera étonné par le développement époustouflant de divers segments de marché. Malgré les bouleversements géopolitiques, les marchés boursiers, poussés par les actions technologiques, ont connu un rallye impressionnant. De nombreuses matières premières ont également bien performé. Cependant, la forte performance de ces marchés ne s'est pas toujours reflétée dans les rendements des investisseurs. Cela est dû à trois problèmes spécifiques qui affligent souvent les portefeuilles locaux : Premièrement, un solde de trésorerie excessivement élevé. Deuxièmement, une allocation trop élevée au marché domestique. Et troisièmement, les portefeuilles sont souvent concentrés sur quelques grandes actions.

Même si des soldes de trésorerie élevés donnent à de nombreux investisseurs un sentiment de sécurité, ils ne sont pas aussi sûrs qu'ils le paraissent. Depuis 2017, le pouvoir d'achat réel de 100 francs suisses dans un compte d'épargne a diminué d'environ six pour cent. En revanche, un investissement dans le marché mondial des actions aurait presque doublé de valeur sur la même période. Cela signifie : Gardez des réserves de trésorerie à un niveau raisonnable mais pas excessivement élevé. Pour mieux déterminer le montant idéal des fonds d'urgence, nous recommandons la planification des liquidités dans le cadre de notre approche UBS Wealth Way, qui divise vos actifs en trois stratégies : Liquidité. Longévité. et Legs. Cela nous amène aux deuxième et troisième problèmes de nombreux portefeuilles d'investisseurs : Nos analyses montrent qu'une très grande proportion des investissements en actions sont souvent détenus sur le marché suisse, concentrés dans quelques grandes actions. Là aussi, un sentiment intuitif de sécurité, puisque l'on « connaît » les entreprises, peut conduire à une allocation biaisée vers le familial. Cependant, cela n'a pas porté ses fruits. Si les trois plus grandes actions suisses étaient détenues dans un portefeuille, celui-ci aurait réalisé une performance de juste un peu plus de 30 % depuis 2017. En revanche, un portefeuille avec un investissement dans des actions technologiques diversifiées à l'échelle mondiale aurait vu sa valeur presque quadrupler sur la même période. Malheureusement, il semble qu'une partie significative des portefeuilles d'investissement suisses n'ait qu'une allocation en pourcentage à un chiffre faible aux actions technologiques.

Pour comparaison, mesurées par la capitalisation boursière, les actions technologiques représentent aujourd'hui environ 30 % du marché mondial des actions. À notre avis, de nombreux investisseurs feraient bien d'augmenter leur allocation dans ce domaine à au moins deux chiffres. En effet, nous pensons que les actions technologiques continueront probablement à offrir des rendements supérieurs à la moyenne dans les années à venir, compte tenu des opportunités énormes dans l'intelligence artificielle, l'automatisation et la robotique.

La meilleure façon de libérer le frein à main souvent auto-imposé est d'investir le cœur d'un portefeuille d'investissement dans un portefeuille modèle bien structuré et diversifié à travers les marchés régionaux, les classes d'actifs et les secteurs. Idéalement, un « rééquilibrage » automatisé et régulier garantit que le portefeuille reste sur la bonne voie. Un cœur ainsi structuré de manière optimale peut ensuite être complété par des investissements satellites selon les préférences personnelles, tels que des investissements sur les marchés privés ou des positions opportunistes sur les marchés des devises ou des matières premières.

UBS Wealth Way est une approche s'articulant autour des stratégies Liquidité. Longévité. Legs. qu'UBS Financial Services Inc. et nos conseillers financiers peuvent utiliser pour aider les clients à définir et à atteindre leurs objectifs en matière de gestion de fortune à différentes étapes de la vie. Cette approche ne constitue ni une promesse ni une garantie que des gains ou des résultats financiers donnés peuvent être ou seront réalisés. Tous les placements comportent un risque de perte, y compris un risque de perte de la totalité du capital investi.

Veillez lire les [mentions légales](#) applicables à cette publication.

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 2024. Le logo des trois clés et UBS font partie des marques déposées et non déposées d'UBS. Tous droits réservés.