



Source: Gettyimages

Biais domestique : Risques et effets secondaires

04 juillet 2024, 2:42 pm CEST, écrit par Daniel Kalt

Une forte concentration sur le marché domestique ou même sur quelques grandes capitalisations a récemment pesé lourdement sur la performance des investisseurs en Suisse—que peut-on faire?

Plusieurs événements importants sont susceptibles de façonner l'environnement d'investissement pour les investisseurs dans un avenir proche. Sur le plan politique, les États-Unis s'apprêtent à élire un nouveau président dans ce qui pourrait être une élection contentieuse. De ce côté de l'Atlantique, les élections parlementaires dans divers pays européens créent un paysage politique encore plus polarisé. En même temps, nous assistons à des développements rapides dans l'intelligence artificielle (IA) et nous nous attendons à ce que la Réserve fédérale commence à réduire les taux d'intérêt, suivant l'exemple de plusieurs autres grandes banques centrales qui ont déjà entamé leurs cycles d'assouplissement.

Étant donné les orientations politiques divergentes des banques centrales et les incertitudes (géo)politiques croissantes, nous pensons que la diversification sera cruciale. Répartir les investissements sur une variété de classes d'actifs, de régions et de secteurs pourrait aider à structurer un portefeuille pour rechercher des rendements plus élevés par unité de risque prise ou pour réduire l'exposition à la volatilité pour un objectif de rendement donné. Pour les investisseurs en Suisse, la diversification signifie également ne pas surallouer au marché domestique et éviter une forte concentration dans quelques grandes actions. Souvent, les investisseurs ont tendance à acheter ce qu'ils pensent connaître et ce qui semble familier. Cependant, un tel biais domestique peut être coûteux : un investisseur qui a investi dans un portefeuille composé des trois plus grandes actions du SMI suisse depuis 2010 aurait obtenu un rendement environ 20 points de pourcentage inférieur à celui de quelqu'un qui détenait l'indice Swiss Leader Index (SLI) sur la même période. Le SLI comprend les 20 actions du SMI et les 10 plus grandes actions de l'indice SMIM, qui inclut des actions de moyenne capitalisation. De plus, le poids maximum dans le SLI est plafonné à 9%, élargissant ainsi davantage la diversification des investissements.

Cependant, une meilleure diversification au sein du marché des actions suisses n'est que la moitié de la bataille pour atteindre une structure de portefeuille optimale. Les investisseurs qui ont également diversifié leur exposition aux actions à l'international ont obtenu des performances nettement meilleures. Ceux qui ont alloué leurs investissements selon l'indice MSCI World ont réalisé un rendement 35 points de pourcentage supérieur à celui du SLI mentionné précédemment. Cela est principalement dû au fait que le marché mondial des actions a une allocation significativement plus élevée aux secteurs technologiques particulièrement performants. Les investisseurs qui se sont engagés dans les actions technologiques mondiales en 2010 ont vu la valeur de leur investissement multipliée par environ neuf depuis lors. En revanche, l'augmentation de la richesse pour un investissement dans les trois plus grandes capitalisations suisses n'a même pas atteint un tiers de cette hausse.

Nous pensons que les risques et les effets secondaires négatifs d'un biais excessif envers le marché domestique peuvent être évités au mieux en construisant une allocation stratégique d'actifs largement diversifiée au cœur d'un portefeuille d'investissement, tout en la maintenant régulièrement sur la bonne voie grâce à des rééquilibrages fréquents.

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.