



Source: UBS

Investissements en actions sous le prisme du football

07 juin 2024, 08:49 am CEST, écrit par Daniel Kalt

Créer un portefeuille d'actions, c'est un peu comme structurer une équipe de football.

Lorsque le match d'ouverture du Championnat d'Europe de football débutera le 14 juin, un public mondial se branchera pour un mois d'extravagance footballistique. Puisque nous plongeons dans le monde du football cet été, nous avons pensé qu'il serait approprié de voir un portefeuille d'actions à travers les yeux d'un entraîneur de football. Un entraîneur doit composer une équipe où chaque joueur a un rôle spécifique : des défenseurs robustes renforçant la ligne arrière aux attaquants agiles menant l'attaque. De même, un gestionnaire de portefeuille doit sélectionner des actions avec des caractéristiques différentes, chacune contribuant à l'équilibre du portefeuille.

Pour réussir, une équipe bien équilibrée de joueurs est nécessaire, avec des rôles assignés qui maximisent leurs forces et couvrent leurs faiblesses. Dans ce contexte, nous avons catégorisé nos "Listes de Préférences d'Actions" (EPL) régionales européennes en fonction de leurs valeurs bêta. Le bêta est une mesure de la volatilité historique (risque) par rapport au marché respectif. Nous avons construit des listes de préférences d'actions pour la zone euro, la Suisse, le Royaume-Uni et l'Allemagne en équipes composées de "défenseurs", "milieux de terrain" et "attaquants".

Les défenseurs se composent d'actions présentant un faible bêta, ce qui indique qu'elles sont moins volatiles que leur marché respectif. Elles offrent stabilité et protection contre les fluctuations du marché. Dans un portefeuille, elles aident à préserver le capital et à minimiser le risque. Nous sélectionnons des actions avec un bêta dans le quartile le plus bas de l'EPL régional respectif, généralement de secteurs comme les services aux collectivités, les biens de consommation ou les soins de santé. Sans surprise, certains membres du marché boursier suisse défensif sont également dans la défense de l'équipe de départ.

Les attaquants se composent d'actions présentant un bêta élevé, ce qui indique une plus grande volatilité et un potentiel de rendement plus élevé. Notre équipe comprend des actions avec un bêta dans le quatrième quartile de l'EPL régional respectif. Typiquement, ces actions d'attaquants proviennent de secteurs comme les technologies de l'information, les biens de consommation cycliques, l'énergie ou l'industrie. De nombreux noms du marché boursier allemand sont des candidats potentiels pour les attaquants, présentant à l'entraîneur des décisions difficiles pour la composition de l'équipe de départ avant le match d'ouverture.

Les milieux de terrain—le lien entre la défense et l'attaque—sont des actions qui peuvent offrir à la fois stabilité et potentiel de croissance. Beaucoup d'entre elles ont un bêta autour de 1, ce qui signifie qu'elles reflètent historiquement la performance du marché. Nous avons sélectionné des actions que nous croyons offrir un potentiel de risque-rendement supérieur à l'avenir, provenant de secteurs comme les technologies de l'information, les services financiers, l'industrie et les biens de consommation cycliques. Le milieu de terrain est fortement recruté dans la zone euro et le Royaume-Uni, le berceau du football, qui produit constamment de grands maestros du milieu de terrain.

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.