



Piguet Galland & vous. Certificat SwisSMID David contre Goliath

La structure particulière et unique de la cote helvétique, extrêmement concentrée autour de quelques grosses capitalisations défensives, peut donner une image trompeuse de la bourse domestique. Au-delà des géants de la pharmacie et de l'alimentaire, se cachent une multitude de PME, dont beaucoup sont leaders de leur domaine. Notre analyste-gérant, Daniel Steck, fait le point sur les perspectives et le potentiel de ce segment du marché suisse et nous rappelle les vertus d'une exposition diversifiée.



Image : Migros.ch – réutilisation autorisée

Les petites et moyennes entreprises, des champions locaux

Les marchés actions sont souvent associés à de grandes sociétés alors que la majeure partie des entreprises de moindre taille font l'objet de bien moins d'intérêt, à tort car elles sont souvent leaders sur des marchés de niche, avec des produits et services innovants. Elles peuvent donc se révéler être une option intéressante à intégrer dans le portefeuille d'un investisseur et une gestion active peut permettre de dégager une réelle valeur ajoutée sur ce segment du marché parfois négligé.

La cote helvétique... pas si défensive que cela !

On évoque souvent les actions suisses pour leurs attributs défensifs et il est vrai qu'en période d'incertitude ou de volatilité accrue, les indices SMI et SPI ont tendance à mieux se comporter que leurs homologues européens par exemple. Pourtant, ce phénomène est largement dû à la concentration de ces indices sur quelques valeurs actives dans des industries relativement stables comme la pharmacie ou l'alimentaire. A elles seules, Novartis, Roche et Nestlé ne représentent pas moins de 50% du SPI. Mais le tissu économique local est composé principalement de PME extrêmement dynamiques, exportatrices et à la pointe de la technologie, souvent leaders de leur domaine. Les valeurs industrielles, chimiques et financières sont largement représentées et leur caractère cyclique en font des véhicules d'investissement particulièrement adaptés aux périodes d'expansion économique comme celle que nous vivons actuellement.

Certificat d'actions

- Nom: SWISSMID
- ISIN: CH0311451626

Caractéristiques

- Devise : CHF
- Forme légale : open-end
- Emetteur : BCV
- Frais de gestion : 1%
- Date de lancement : 08.02.2016
- Nombre de titres : 30 max
- Type de gestion : active
- Univers : SMIM
- Dividendes : réinvestis
- Gérant: Daniel Steck

Un outil de diversification attrayant

Alors qu'il est facile et courant de détenir des titres de grosses capitalisations en lignes directes, il est moins aisé de s'exposer au segment des petites et moyennes capitalisations tout en gérant de façon appropriée son risque. Un panier de titres comme le SwissMid permet non seulement d'apporter une composante cyclique et croissance à son portefeuille d'actions suisses, mais fournit également une diversification appropriée (plus de vingt valeurs en portefeuille) dans un segment qui peut s'avérer plus volatil que la moyenne.

Un biais cyclique dans notre exposition sectorielle

De manière structurelle, les industries les plus cycliques vont être sur-représentées dans le produit. Ainsi les industrielles et les financières comptent pour deux tiers du SwissMid. Autres secteurs de prédilection de la Suisse, la santé et la technologie sont également généreusement représentés.

Les avantages du certificat ?

- **Gestion active** : Notre analyste peut rapidement modifier la composition du certificat selon l'évolution du cours des titres et des fondamentaux.
- **Diversification** : Le panier peut investir entre 5 et 25 titres mais en pratique une large diversification est maintenue en tout temps avec plus de 20 valeurs investies
- **Liquidité** : Ce certificat est coté et le cours disponible quotidiennement. Investir à travers ce certificat permet aussi de s'assurer un volume suffisant en cas de vente.