



*Bousculez vos automatismes pour
des décisions financières plus rationnelles*

La confiance, ça se mérite

En collaboration avec l'Amundi Investment Institute.

Biais domestique : quand privilégier ce qui est familier limite la diversification

*« On ne découvre pas de terre nouvelle
sans consentir à perdre de vue tout rivage. »*

André Gide, écrivain français, prix Nobel de littérature



Qu'est-ce que le biais domestique ?

C'est la tendance des investisseurs à privilégier des actifs nationaux, tels que les actions ou les obligations émises par des entreprises de leur propre pays.

Ce biais peut s'expliquer par différents facteurs, tels que :

- La tendance des investisseurs à penser qu'ils ont un **meilleur accès à l'information sur leur marché local**.
- La crainte d'être exposé à certains risques, par exemple le risque de change.

Un biais similaire, appelé « **biais local** », se manifeste lorsque **les investisseurs privilégient les entreprises géographiquement proches** de leur lieu de résidence.



Quelques exemples concrets du biais domestique

■ Malgré plusieurs décennies de mondialisation dans le domaine financier, **les investisseurs des économies avancées restent fortement exposés aux actions de leur marché national**. Par exemple, les actions étrangères représentent seulement **22%** de la valeur totale des portefeuilles des investisseurs américains et **39%** pour les Britanniques.¹

■ Dans l'Hexagone, les investisseurs consacrent près de **75%** de leur portefeuille d'actions aux titres nationaux, alors que la **capitalisation boursière française** ne représente que **4,2%** du marché mondial.²

Bousculez vos automatismes pour
des décisions financières plus rationnelles



Le coût du biais domestique

Renoncer au bénéfice de la diversification³ internationale

Un portefeuille bien diversifié peut permettre de réduire la volatilité, qui est une mesure de l'amplitude et de la rapidité des variations de prix d'un actif sur une période donnée :

- pour un portefeuille bien diversifié d'actions nationales, la volatilité peut être réduite de **70%**⁴ par rapport à la détention d'une seule action...
- ...mais intégrer des actions internationales à son portefeuille permet d'améliorer encore la diversification, réduisant ainsi la volatilité jusqu'à **90%**⁴.

Se priver des opportunités d'investissement liées à la croissance globale

Les investisseurs risquent de passer à côté des gains potentiels offerts par les marchés internationaux.



Place à l'action : investir à l'international, oui mais comment ?

Prendre conscience du biais domestique est une étape essentielle pour optimiser la diversification de votre portefeuille et limiter les risques liés à une trop forte concentration de titres sur le marché français.



Posez-vous ces questions :

- Mon portefeuille est-il trop concentré sur des actions françaises, au détriment de potentielles opportunités à l'étranger ?

Élargissez vos horizons : diversifiez vos investissements en vous intéressant aux marchés étrangers. Les fonds d'investissement et ETF (Exchange-Traded Funds) permettent d'accéder simplement à des zones géographiques ou secteurs variés, mais il est aussi possible d'investir directement dans des actions internationales pour profiter du potentiel de croissance mondial.

- Que faire si j'ai des inquiétudes concernant un manque d'information sur les marchés étrangers ?

Appuyez-vous sur l'expertise des spécialistes qui gèrent les fonds d'investissement. Leur rôle est notamment de chercher à identifier les opportunités et d'encadrer les risques, vous permettant ainsi d'accéder aux marchés étrangers sans effort supplémentaire.

Bousculez vos automatismes pour
des décisions financières plus rationnelles

SOURCES ET RÉFÉRENCES

1. Chiffre calculé à partir des données de 2010.
Cooper, Ian, Piet Sercu, and Rosanne Vanpée. «The equity home bias puzzle: A survey.» *Foundations and Trends® in Finance* 7.4 (2013): 289-416.
2. Chiffre calculé à partir des données pour la période 2001 – 2003.
Fidora, Michael, Marcel Fratzscher, and Christian Thimann. «Home bias in global bond and equity markets: the role of real exchange rate volatility.» *Journal of International Money and Finance* 26.4 (2007): 631-655.
3. La diversification ne garantit pas les gains et ne protège pas contre les pertes.
4. Bekaert, Geert, and Robert J. Hodrick. *International financial management*. Vol. 2. Pearson, 2012.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital.

Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire.

Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC.

Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale.

Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures. Le présent document repose sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication.

Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document.

Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable d'Amundi. Toutes les marques et logos éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Date de publication : Décembre 2025.

Amundi Asset Management :

Société par Actions Simplifiée agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 en qualité de société de gestion de portefeuille, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 574 452.

Crédits photos : © iStock. Illustrations : © Cléo Wehrlin.