



Source: UBS

# Titres à dividendes de qualité et premiers de cordée dans la croissance des bénéfiques

22 mars 2024, 1:50 pm CET, écrit par Daniel Kalt

**Même si les marchés boursiers renvoient un écho différent, les investisseurs suisses seraient bien avisés d'opter pour des titres à dividendes suisses de qualité et des leaders en termes de croissance des bénéfiques dans le noyau de leur portefeuille.**

Alors qu'aux États-Unis et en Allemagne, le S&P 500 et le DAX ont récemment atteint de nouveaux sommets et flirtent respectivement avec les 5200 et les 18 000 points, le marché suisse des actions a évolué plus lentement et s'est établi à environ 11 600 points, pas vraiment au niveau des records établis fin 2021, quand il se rapprochait des 13 000 points. À l'heure actuelle, les bourses américaines sont portées par l'essor impressionnant des valeurs technologiques. Pendant ce temps, au cours du dernier trimestre 2023, de nombreuses entreprises suisses ont été confrontées à de forts vents contraires en raison de la vigueur du franc. Même s'il est important de veiller à une diversification globale et judicieuse et à une exposition suffisante aux valeurs technologiques en plein essor, il nous semble que les investisseurs suisses seraient bien avisés de cibler des valeurs suisses solides pour le noyau de leurs portefeuilles d'actions

Les titres à dividendes suisses restent intéressants à nos yeux. Le rendement sur dividendes moyen, qui s'est établi à plus de 3%, dépasse celui des obligations en francs. Dans le passé, les rendements sur dividendes étaient généralement équivalents ou inférieurs au niveau des rendements obligataires. Les bilans et la rentabilité montrent globalement une belle solidité. Cela nous amène à penser que les distributions seront durables pour l'ensemble du marché, même si les bénéfiques risquent de pâtir des perspectives de croissance limitées. Il ne faut pas sous-estimer l'importance d'un rendement sur dividendes intéressant. Cela dit, le facteur «croissance» ne doit pas non plus être négligé à long terme. Nous jugeons que

les dividendes sont de qualité lorsqu'ils sont durables et croissants. Les dividendes représentent une composante essentielle et défensive de la performance du marché des actions. En effet, ils ont contribué à plus de la moitié du rendement total du Swiss Performance Index ces 30 dernières années, le reste étant attribuable aux plus-values sur les cours. Parallèlement aux titres à dividendes suisses de qualité, nous misons également sur les «leaders de la croissance des bénéfiques» en Suisse, c'est-à-dire les valeurs qui devraient générer une croissance des bénéfiques à deux chiffres sur le marché des actions cette année et l'année prochaine. Retrouvez plus d'informations sur ces sujets dans le dernier numéro de notre publication «Equity Radar».

Il est possible de générer une composante de rendement supplémentaire et substantielle dans un portefeuille d'actions à dividendes en vendant de manière récurrente et systématique des options call de courte durée sur les titres sous-jacents. Et ce, d'autant plus si les prévisions indiquent une tendance au recul ou à la baisse sur les marchés des actions. Car comme chacun le sait, lors de la vente d'options call, la perception de la prime d'option diminue partiellement le potentiel haussier des actions. De plus, les produits visant à accroître les rendements comportent des mécanismes de protection préventifs contre les baisses de cours, qui offrent un filet de sécurité limité en cas de chute du sous-jacent. Ces solutions permettront idéalement aux investisseurs d'atteindre la meilleure diversification possible et de construire ainsi un portefeuille composé de plusieurs actions sous-jacentes.

*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 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.

Le présent document et les informations qu'il contient vous sont communiqués uniquement à des fins d'information et à des fins 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 financier ou produit, pas plus qu'il 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'acquisition 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 de 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

Le présent document ne s'adresse pas et ne doit pas être distribué aux personnes ou entités suivantes, qui ne doivent pas l'utiliser: personnes physiques ou morales citoyennes, résidentes ou ressortissantes d'une localité, d'un État, d'un pays ou de tout autre territoire où la distribution, la publication, la mise à disposition ou l'utilisation de ce document seraient contraires à la loi ou à la réglementation en vigueur, ou imposeraient à Credit Suisse un enregistrement ou l'obtention d'une licence. 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.

Sauf mention spécifique dans le présent rapport et/ou selon l'entité Credit Suisse locale qui vous l'a envoyé, celui-ci est distribué par Credit Suisse AG, une société autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Credit Suisse AG est une société du Groupe UBS.

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.