



Source: Gettyimages

Opportunités en Europe : tout ce qu'il faut à portée de main

12 avril 2024, 4:05 pm CEST, écrit par Daniel Kalt

Même si l'attention des marchés financiers s'est récemment concentrée principalement sur les actions technologiques américaines, de bonnes opportunités d'investissement se présentent également en Europe et en Suisse, où nous privilégions des entreprises de qualité avec une croissance solide des bénéfices, compte tenu des évaluations raisonnables.

Peu nieront que les projecteurs des marchés financiers au cours des derniers trimestres ont été principalement dirigés vers les sept magnifiques protagonistes tant cités des États-Unis. En revanche, les entreprises de premier plan de l'autre côté de l'Atlantique ont attiré moins d'attention. Cependant, un examen plus attentif révèle que les indices boursiers MSCI des États-Unis et de l'Europe sont à peu près au même niveau cette année. Au moment de la rédaction de ce rapport, les deux marchés ont enregistré un gain d'environ 15%. En revanche, le marché boursier suisse est quelque peu à la traîne — d'une part, parce que le franc suisse fort a affecté les bénéfices des entreprises à la fin de l'année dernière, et d'autre part, parce que l'euro et le dollar américain ont pu réaliser des gains significatifs contre le franc cette année.

Sur les marchés boursiers européens, nous avons identifié il y a quelques semaines un groupe de sept actions «magnifiques». Selon les estimations du consensus, notre sélection des «Sept Magnifiques d'Europe» peut se targuer de meilleures perspectives de croissance pour l'année en cours et au-delà, comparées à leurs homologues aux États-Unis. Leurs cours boursiers peuvent avoir été à la traîne des sept magnifiques des États-Unis l'année dernière. Cependant, sur les trois dernières années, ils les ont surpassés. À notre avis, les Sept Magnifiques d'Europe» sont des leaders mondiaux hautement rentables et innovants dans leurs secteurs respectifs, avec des bénéfices élevés, durables et des flux de trésorerie disponibles.

Nous recommandons aux investisseurs qui se tournent vers l'Europe de saisir les opportunités au-delà du secteur technologique. Cela inclut les entreprises européennes de qualité : nous nous concentrons sur des actions de haute qualité

pour bien naviguer dans la phase actuelle de défis géopolitiques et d'incertitude économique. En particulier, par rapport à leurs homologues américains, nous pensons que les évaluations actuelles constituent un point d'entrée attrayant pour les investisseurs qui recherchent des participations à long terme dans des entreprises de qualité en Europe. De plus, nous privilégions les entreprises européennes avec une croissance solide des bénéfices. Pour l'indice boursier MSCI EMU (zone euro), nous attendons une croissance des bénéfices de 3% cette année. Dans ce contexte et compte tenu de la baisse des taux d'intérêt, nous voyons des opportunités attrayantes chez les entreprises qui peuvent démontrer une dynamique positive des bénéfices. Vous pouvez trouver ces thèmes d'investissement et d'autres dans la dernière édition de notre publication Equity Radar.

Et enfin, la Suisse se trouve également en Europe, et les valeurs boursières locales sont encore plus proches de notre public national. Ici, nous nous concentrons sur des leaders en termes de croissance des bénéfices. Pour ce thème, nous avons sélectionné des actions suisses qui devraient réaliser une croissance des bénéfices par action de 10% ou plus cette année et l'année prochaine. À notre avis, les données fondamentales de toutes les actions dans ce panier sont robustes et les évaluations sont attrayantes. Nous avons compilé d'autres recommandations d'investissement pour les investisseurs intéressés non seulement par les actions, mais aussi par d'autres classes d'actifs telles que les obligations ou l'immobilier, dans notre édition actuelle de la publication *Investir en Suisse* — tout à fait dans l'esprit du motto inspiré par Johann Wolfgang von Goethe : « Vois, tout ce qu'il faut est à portée de main ». Vous pouvez également vous abonner à *Investir en Suisse* — comme à chacune de nos publications de recherche — par e-mail.

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.