

Stratégie d'investissement 2. Les secteurs et les thèmes attractifs dans le Monde, en Europe, en Asie et aux Etats-Unis

MONDE : Semiconducteurs, Eau, ...Or

Le marché des semiconducteurs est en train d'évoluer rapidement. La demande devrait continuer à croître dans la mesure où l'évolution du cycle est devenue moins volatile. Grâce à la demande pour les téléphones mobiles et l'automobile, le cycle est maintenant mieux équilibré. Il ne suffit plus de surveiller le niveau des stocks, il faut prendre en compte la demande dans le « cloud computing », le « machine learning », l'automobile, « internet of things ». Les perspectives sont encore favorables pour le secteur des semiconducteurs malgré une surperformance de 26% sur les douze derniers mois.

L'univers d'investissement en actions serait le suivant :

<Intel>, <Samsung Electronics>, <Toshiba>, <Texas Instruments> (n°1 mondial des circuits analogiques), <Renesas Electronics> (n°1 mondial pour les micro contrôles/Japon), <Qualcomm>, <ST Microelectronics> (n°1 mondial pour les capteurs), <Hynix Semiconductor>, <Micron Technology>, <Broadcom>, <AMD>, <Infineon Technologies> (composants /Allemagne), <Freescale Semiconductor>, <Sony>, <SanDisk>, <NXP> (ex Philips/Pays Bas), <Elpida Memory>, <ON Semiconductor> (US), <Marvell Technology Group>, <Rohm>, <Nvidia>

Le marché de l'eau est en pleine « révolution bleue ». L'eau est un marché qui pourrait représenter plus de 1000 Md\$ en 2020 contre 500 Md\$ aujourd'hui. La plus forte croissance se produira en Asie et en Amérique du Sud.

L'univers d'investissement en actions serait le suivant :

<Veolia Environnement>, **<Suez Environnement>**, **<IVRCL>** (distribution d'eau et irrigation / Inde), **<SABESP>** (n°1 en Amérique Latine), **<Itron>** (n°1 mondial des compteurs de distribution/US), **<Beijing Enterprise Water>**(leader de la distribution d'eau en Chine), **<Ecolab>**(traitement des eaux usées/US), **<IDE Technology>**(n°1 de la désalinisation en Israël)

L'univers d'investissement en fonds serait le suivant :

BNP Paribas Aqua Classic, Robeco SAM Sustainable Water B EUR, Parvest Aqua C, Pictet water Z, KBC Eco water Acc

L'or a fait l'objet de commentaires inhabituels de la part d'investisseurs qui ont rarement été des fanatiques du métal jaune. Si les banques centrales n'arrivent pas à revenir à une situation normale en terme de taux et de soutien aux économies, l'or pourrait jouer son rôle de valeur refuge.

L'univers d'investissement actions serait le suivant :

<Goldcorp>,**<Barrick Gold Corporation>**, **<Newmont Mining Corp>**,**<Yamana Gold>**,
<Randgold Resources>, **<Franco-Nevada Corporation>**, **<Kinross Gold Corporation>**,
<Eldorado Gold Corporation>, **<AngloGold Ashanti Ltd ADS>**,**<Agnico Eagle Mines>**

EUROPE : Financières, Robots

Dans le secteur des financières, les banques centrales ont toutes fait comprendre aux marchés que la remontée des taux d'intérêts était inévitable. La FED, la BCE, la Banque d'Angleterre et la Banque du Canada sont engagées dans cette direction. Cela devrait profiter aux grands valeurs du secteur.

L'univers d'investissement actions serait le suivant :

<BNP Paribas>, <Intesa San Paolo>,<Standard and Chartered>, <Danske Bank>,<Société Générale>, <Deutsche Bank>,<Erste Bank>

Le secteur des robots devrait profiter du mouvement de relocalisation qui est en train de se produire. En Europe comme aux Etats Unis, les entreprises préféreront investir en priorité dans des robots chaque fois que ce sera possible.

L'univers d'investissement actions serait le suivant :

Suisse: **<ABB>**(n°2 en Europe), **<Stäubli>** (spécialiste des ratières=mécanisme commandant les lames d'un métier à tisser/Suisse);

Allemagne : **<Siemens>**, **<Dürr>**;

France: **<Schneider Electric >**(expo 25%), **<Dassault Systèmes>** ;

Suède: **<DeLaval>**, **<Hexagon>** (visualisation);

Danemark: **<Lely>**, **<Universal Robots>**,

UK: **<Renishaw>**(outillage de précision), **<Oxford Instruments>** (conception d'outillage de découpe sophistiqués)

Finlande: **<Metso Automation>** (mécanismes d'automatisation et de contrôle)

ASIE : Tourisme, Consommation, Financières, Santé

Le tourisme en Asie est en train de se développer fortement. Le Japon est le pays qui en profite le plus avec une croissance dans ce domaine de 30% par an.

L'univers d'investissement actions serait le suivant :

<**Oriental Land**>(opérateur de Tokyo Disney Land), <**Seibu**> (chemins de fer, hôtels et loisirs), <**HIS**> (agence de voyage discount),<**Imperial Hotel**>(chaîne d'hôtels de luxe), <**Fuji Kyuko**>(transports)

La consommation en Asie profite beaucoup de la demande des ménages particulièrement en Chine. Les secteurs qui en profitent le plus sont l'agroalimentaire, le tourisme et les services financiers

L'univers d'investissement serait :

Chine: <**Esprit Holding**>, <**Giordano**>, <**Beijing Capital Retailing**>, <**Golden Eagle Retail Group**>, <**Sun Art Retail Group**>(240 hypermarchés in China /contrôlé par Samuel Yin Ruentex Group);

Inde: <**Reliance Industries**>(Reliance Fresh), <**Future Group**>(Big Bazaar), <**Aditya Birla Group**>(More), <**REI Agro Ltd**>(6Ten), <**Bharti Group**>(Easyday), <**RP-Sanjiv Goenka Group**>(Spencer's), <**Avenue Supermarkets**>(D-Mart), <**Godrej Group**> (Nature's Basket), <**Tata Sons**>(Star Bazaar)

Indonesie: <**Sumber Alfaria**>, <**Mitra Adiperkasa**> (n°1) <**Ramayana Lestari**>

Sentosa >, <**Matahari Department Store**>(Lippo Group), <**CT Group**> (acquired the franchise Carrefour détenue par Chairul Tanjung) , _

Corée du Sud: <**Lotte**>;

Hong Kong: <**Parkson Retail Group**>;

Philippines: <**Puregold**>

Les services financiers en Inde profitent de la guerre déclenchée contre le cash par le premier ministre Modi. Depuis que les décisions ont été prises plus de 175 M d'indiens ont ouvert un compte en banque.

L'univers d'investissement qui devrait en profiter serait :

<**HDFC Bank**>,<**State Bank of India**>, <**ICICI Bank**>,<**Axis Bank**>,<**Indus Bank**>,<**Bank of Baroda**>,,<**Yes Bank**>, <**Canara Bank**>,<**Bank of India**>,<**LIC Housing Finance**>,<**Union Bank of India**>

Etats Unis : Défense

Le secteur de la défense aux Etats Unis va subir de très grosses transformations. Le Moyen Orient est depuis des décennies la zone la plus dynamique pour les ventes d'armes. Cela ne devrait plus être le cas. La croissance va désormais être forte en Asie.

Surtout dans le domaine des drones.

L'univers d'investissement serait le suivant :

<**Norththrop Grumann**> (Global Hawk, n°1 des fabricants d' UAV), <**Boeing**>(Solar Eagle) ,

<**General Atomics**> (Predator, Reaper, la France en a commandé 12 exemplaires), <**CLMax Engineering**>(Falcon UAV drone de reconnaissance),<**Draganflyer**> (hélicoptère à 6 rotors avec drone à 35 000\$), <**Honeywell**>(T-Hawk drone), <**Kratos Defense & Security Solutions**> (UAV)