 >>Par Ylan Cattan, Gérant Privé

Bulle techno ou techno bull

Les indices US n'auront jamais atteint un seuil de valorisation aussi élevé même avant la bulle internet de la fin des années 1990. Le compteur de levées de fonds affiche une pointe actuelle à plus de 6 milliards de dollars par trimestre et le rythme devrait se poursuivre durant de nombreuses années avec l'arrivée des acteurs chinois. Pour les néophytes, précisons que la terminologie de Bull (Taureau) est le symbole de la croissance boursière alors qu'à l'inverse, un Bear (Ours) symbolise un marché boursier en déclin.

Pensez-vous que l'avenir des valeurs technologiques sera-t-elle plus Bulle ou Bull ? Commençons par regarder calmement l'évolution de notre monde. Lequel, force est de le constater, s'avère bien loin d'être le même qu'en 1999/2000 où n'importe quel point com se faisait racheter sans fondamentaux, dépourvu de CLIENTS ! La création d'une monnaie virtuelle, notre capacité à faire parler les objets entre eux ou à communiquer en 140 signes, le fait que les 500 plus grosses fortunes industrielles ont laissés leur place aux monstres du digital ou que les voitures peuvent désormais rouler seules … Certes, nous pourrions passer des heures à énumérer toutes les innovations qui ne cessent d'émerger, et à spéculer sur toutes celles dont nous n'avons pas encore conscience, mais qui déferleront dans les mois à venir. Nous préférons plutôt faire un focus sur les Start-up chinoises qui se déploient sur un marché immense bien qu'exclusivement en Mandarin, et qui tourne en circuit fermé. Eh oui, la renaissance de la Chine est aujourd'hui à portée de clic. Si elle a commencé par d'abord créer des clones d'eBay, Amazon ou Twitter, dorénavant c'est une pléthores de jeunes entrepreneurs, épaulés par tout un réseau d'incubateurs, de mentors et d'investisseurs, qui apparaissent à la pointe de l'innovation. Du reste, si vous allez en Chine, vous y trouverez un Internet très différent de celui que vous pouvez connaitre dans d'autres pays dans le sens où des piliers du web comme Google, Facebook, Amazon ou Netflix y sont tous indisponibles ou alors censurés par le gouvernement. Différent, en raison de son caractère 100% en Mandarin, avec un e-commerce qui ne vous livrera qu'en Chine. Différent aussi par sa parfaite maitrise des codes culturels des 23 provinces (Taïwan compris) qui le composent, parce qu'il ne souhaite pas gérer ses comptes en multidevises, ou bien encore parce qu'il ne veut pas payer et être payer en Bitcoin… Bref, un marché ne voulant fonctionner qu'en totale autonomie, sur la base d'une recherche Internet effectuée exclusivement via des sites et des moteurs de recherché tells que Baidu, JD.com, 58.com, DIDI (Uber), WeChat, Youku , QQ, Tantan… Uber s'est éteint, Apple a été pulvérisé, Netflix est juste introuvable, google et youtube donnent un message d'erreur… Résultat, la montée de plusieurs entreprises technologiques qui fournissent des services similaires aux plus grands à la sauce aigre douce mais avec de sérieux investisseurs Américains qui ont baissés les bras.

Titans en Chine, mais illustres inconnus en Occident !

D'où l'utilité d'une petite initiation à leur propos, voire même d'une recommandation d'investissement. Baidu, 80 milliards de dollar de capitalisation boursière, 95% de marge opérationnelle !!! Ce moteur de recherche, qui est le plus populaire et le site le plus fréquenté, apporte des services identiques à ceux que l'on connait sur Google, à savoir la cartographie ou le stockage cloud. Baidu fonctionne et se révèle parfaitement opérationnel sur les voitures autonomes et connectées malgré les efforts de Google dans l'intelligence artificiel. Si Apple n'a pas de concurrent clairement identifié car les consommateurs de smartphone en Chine sont assez fidèles à la marque à la pomme, Huawei, en tant que mastodonte n'a toutefois pas dit son dernier mot et reste parfaitement dans la course. Xiaomi, autre fabricant de téléphone, a fait un simple copié collé des devices d'Apple mais commence à trouver son propre style jours après jours. Si on regarde le Mi Mix, on y trouvera un Samsapple (mi Samsung mi Apple), à savoir un IPhone sans bord, ce qui constitue une première mondiale. Mais le développement ne se fait pas que là ! On retrouve également l'étendue de la technologie chinoise tant dans les appareils musculaires que dans les Rice Cooker. D'un point de vue marketing, force est de le constater, c'est brillant. Tencent, 390 milliards de dollar de capitalisation boursière, une croissance annuelle de 60%, contrôle le tout Internet. Il est connu et reconnu pour son application de messagerie WeChat, avec un nombre d'utilisateurs mensuels qui frôle le milliard ! Considéré comme le Facebook Chinois, il s'agit du réseau social le plus important en Chine. WeChat n'est pas seulement un service de messagerie mais c'est le Frankenstein de Facebook (App), Imessage, Google News, Venmo ou encore le tout jeune Slack, tout en 1. Alibaba et JD.com sont les Amazon chinois,

Notre allocation OPCVM grand public Dépôt : 99.423,75 € - Valorisation : 110.543,47 €

Libellés	Code Isin	Quantité	Prix d'achat	Valeur	Volume d'achat	Valorisation	Perf %	Plus-Value
Mandarine Unique	LU0489687243	5.448	1,102.00 €	1,268.93 €	6,003.82 €	6,913.27 €	15.15 %	909.45 €
EdR India	FR0010479931	13.508	288.01 €	318.12 €	3,890.86 €	4,297.16 €	10.45 %	406.30 €
MaM Entreprises Familiales	FR0000988933	66.204	58.77 €	64.46 €	3,890.86 €	4,267.51 €	9.68 %	376.65 €
Dorval Convictions P	FR0010557967	56.035	142.77 €	162.80 €	8,000.12 €	9,122.50 €	14.03 %	1,122.38 €
Echiquier Arty	FR0010611293	5.9435	1,514.26 €	1,610.83 €	9,000.00 €	9,573.97 €	6.38 %	573.96 €
Varenne Sélection	FR0010392225	28.394	246.23 €	282.50 €	6,991.55 €	8,021.41 €	14.73 %	1,029.86 €
Talence Sélection	FR0011653500	63.777	135.53 €	187.46 €	8,643.70 €	11,955.64 €	38.32 %	3,311.94 €
H2O Moderato R	FR0010923367	55.568	143.97 €	157.25 €	8,000.12 €	8,738.07 €	9.22 %	737.94 €
H2O Multistrategies R	FR0010923383	22.04	226.86 €	262.29 €	4,999.99 €	5,780.87 €	15.62 %	780.88 €
HMG Rendement A/I	FR0007495049	2.824	2,479.39 €	2,817.06 €	7,001.80 €	7,955.38 €	13.62 %	953.58 €
Keren Patrimoine C	FR0000980427	4.3355	1,845.25 €	2,012.29 €	8,000.08 €	8,724.28 €	9.05 %	724.20 €
Fidelity Asian High Yield	LU0286668966	164.0675	20.00 €	1896 €	3,281.35 €	3,110.72 €	-5.20 %	-170.63 €
Pictet-Security R EUR	LU0270905242	31.778	157.34 €	169.68 €	4,999.95 €	5,392.09 €	7.84 %	392.14 €
Finaltis Titans	FR0012649689	5.03	994.17 €	1,058.14 €	5,000.68 €	5,322.44 €	6.43 %	321.77 €
Sextant Grand Large A	FR0010286013	25.464	392.72 €	446.44 €	10,000.22 €	11,368.15 €	13.68 %	1,367.93 €
					99,423.75 €	110,543.47 €	11.18 %	11,119.71€

sachant qu'Alibaba reste le plus gros et le plus percutant avec son offre de payment Alipay ou son service pour les particuliers (et cette fois dans le monde entier) Ali Express. En cela, Alibaba ne se résume pas seulement à l'ouverture des usines aux détaillants, mais va bien au-delà ! Tmall.com est le plus grand détaillant en ligne ou encore Taobao l'e-bay local…et sans oublier son service massif de cloud business qui effraierait n'importe quel conçurent. Récemment Alibaba et Baidou se sont unis autour d'une joint-venture pour former un acteur incontournable de la distribution alimentaire. À la différence d'Alibaba, JD.com apporte lui directement les « grandes » marques aux portes des consommateurs Chinois en drone ! Si en 2015, et à l'issue d'une guerre des prix interminable, Uber a décidé de jeter l'éponge dans ce marché si compliqué qu'est la Chine, cela n'a pas pour autant dissuadé Apple d'y investir 1 milliard de dollars en Mai 2016.

Ne dit-on pas dans l'empire du milieu, qu'avec 140 caractères, on peut presque écrire un livre … Vous l'aurez compris, le célèbre oiseau bleu de Facebook est remplacé par un espèce de Coq rouge, emblem du réseau social Weibo. Propriété de Sina et d'Alibaba, Weibo rassemble les activités de Twitter et de Facebook en permettant aux utilisateurs d'écrire des « microblogs » ou encore de suivre ses célébrités préférées version Instagram… Si Youtube ne fonctionne pas, cherchez sur Youku. Filiale d'Alibaba, Youku est un bon mix entre Youtube et Netflix, certes la qualité est … ou encore … mais c'est techniquement en état de marche. Dans la rivalité, iQiyi, filiale de Baidu, est nettement plus éprouvé avec un service de vidéo à la demande, programmes sous licences ou production de séries originales…Cela vous rappelle quelqu'un ? QQ est un concentré de Spotify, Apple Music, Deezer ou encore Pandora music avec une méga fusion en 2016 avec Kugou et Kuwo et remporte plus de 70% des parts de marché. Est-ce nécessaire de dire qu'il n'y a pas d'autorité sur la concurrence ?

Pour être clair, tous ces sites et sociétés sont populaires pour une simple et bonne raison : ils arrivent à apporter un service utile et de qualité, sachant néanmoins que nous ne pouvons ignorer le poids de la censure et une régulation qui tarde à venir. La bulle s'avère donc loin d'éclater, l'avancée technologique n'étant qu'à son introduction, surtout si les autres font d'abord tout le travail. Bien entendu, si vous souhaitez un avis précis de notre stratégie d'achat sur ces valeurs technologiques, un petit mail à votre gérant-privé vous permettra de saisir les opportunités sans fausses notes. Comme à son habitude, notre portefeuille est construit pour subir les contrecoups de marché. Le Cac 40 a reculé de 4,33% sur le dernier trimestre tandis que nous avons reculé de 1%. Les perspectives marché sont fortes avec un conflit géopolitique en ligne de mire, un empêchement (destitution) de Donald Trump, une politique du travail en France qui semble irriter les syndicalistes, un bras de fer politique en Allemagne et un Euro très cher compte tenu des remontées des taux à venir et de la relative bonne santé de l'économie US.

Bio express

Titulaire d'une Licence d'économétrie ainsi que d'un Master de finance et marché des capitaux, Ylan Cattan a débuté sa carrière en qualité d'analyste grands comptes au sein de la banque LCL. Intervenant, ensuite, en tant que Real Estate Manager pour le compte du groupe Marceau Investissement, il occupe tour à tour des fonctions de banquier privé au sein de Barclays de 2004 à 2011 puis chez SwissLife Banque Privée de 2011 à 2013. Une fonction qu'il interrompt pour mettre en orbite son entreprise de gestion privée, Profits and Benefits. Il est, par ailleurs, partenaire du cabinet d'avocats Fidal.

Cette proposition d'allocations n'engage que notre opinion de professionnel
et ne représente pas un conseil d'achat.
La rédaction du magazine se dégage de toute responsabilité
quant à la véracité et sur l'allocation ci-dessus publiée.
Ces investissements peuvent entrainer un risque de perte en capital
et ne sont pas adaptés à tous types d'investisseurs.
La bourse et produits de bourse nécessitent un suivi rigoureux et précis des avoirs financiers,
des objectifs et besoins à court, moyen et long terme.