



Zach Scheidt



LE NOUVEAU RENTIER



Yann Boutaric

N°19

Revenus et Dividendes pour une retraite prospère

mai 2020

Cette société sort victorieuse de la crise du coronavirus

Par Zach Scheidt

SOMMAIRE

1 Cette société sort victorieuse de la crise du coronavirus

Ce détaillant augmente son dividende de 10% et voit son chiffre d'affaires s'envoler. Mais vous n'avez pas beaucoup de temps pour agir et en profiter !

9 Bienvenue dans la « nonéconomie »

Le pétrole à des prix négatifs ? Les chômeurs mieux rémunérés que les actifs ? Les libertés fixées par le gouvernement fédéral et les États ? Bienvenue dans un monde qui marche sur la tête.

13 Le réseau 5G de Zach : Ces valeurs 5G sont les championnes des revenus de retraite

Zach vous suggère quatre valeurs 5G qui allient revenus importants ET fort potentiel de croissance. Ils les appellent les championnes des revenus de retraite.

Ce détaillant augmente son dividende de 10% et voit son chiffre d'affaires s'envoler. Agissez avant le 19 mai pour en profiter...

« Je suis désolé, Caleb, mais je n'en ai pas pour longtemps. Je vais chercher ce dont j'ai besoin et je reviens immédiatement. Je serai de retour rapidement. »

Caleb, comme tous mes enfants (et comme la plupart des Américains !) en a marre d'être reclus à la maison à cause du coronavirus.

Il en vient presque à nous supplier de nous accompagner, ma femme ou moi, lorsque nous nous aventurons hors de la maison, que ce soit pour aller à l'épicerie du coin ou au bureau de poste.

Mais cela le mettrait en danger. J'ai donc dû trouver des choses pour l'occuper à l'intérieur et autour de la maison.

Ma dernière idée en date a été de construire une tyrolienne dans notre jardin. Il me fallait un peu de matériel pour pouvoir le faire (des clous, des planches, un câble, des poulies, du rembourrage, etc.).

Après la clôture des marchés vendredi, je me suis préparé pour aller faire quelques courses.

Malheureusement, Caleb s'est mis en tête qu'une excursion dans un magasin de bricolage avec son père serait une aventure extraordinaire. Il a jeté l'éponge uniquement quand je lui ai fait comprendre que je ne m'attarderai pas une seconde de plus que nécessaire dans le magasin.

Et après coup, je suis bien content de ne pas l'avoir emmené. Car ce fut tout sauf une formalité.

J'ai mis un temps fou à entrer dans le magasin à cause de la distanciation sociale. Et les choses ne se sont pas arrangées à l'intérieur.

Même avec un nombre limité de clients à l'intérieur du magasin, j'ai dû naviguer entre les caddies surchargés des gens dans presque toutes les allées.



Du plus, comme les gens avaient rempli leurs caddies à ras bord, j'ai fait la queue pendant un temps fou à la caisse.

Je me suis dit qu'il me faudrait présenter mes excuses à Caleb pour m'être absenté aussi longtemps. Qui aurait pensé que tant de gens sortiraient faire des courses en magasin pendant cette période ou qu'ils achèteraient autant de choses ?

Soudainement, mon instinct de gérant de fonds de pension a ressurgi et j'ai commencé à observer avec attention ce que les gens achetaient. J'ai alors pris mon téléphone pour regarder quelques données financières.

Une fois arrivé à la maison, j'ai présenté mes excuses à Caleb et je lui ai dit qu'il pourrait m'aider à construire la tyrolienne le lendemain matin. Je me suis alors précipité sur mon ordinateur portable pour terminer mes recherches.

Au moment d'aller me coucher, je savais que je tenais là notre nouvelle source de revenus : une marque réputée qui avait augmenté ses dividendes ces 11 dernières années.

Mieux encore : elle venait de rehausser ses dividendes de 10% en février, quand bien même elle savait que le coronavirus arrivait.

On peut difficilement être plus confiant que ça !

Bien sûr, comme toutes les valeurs cotées à Wall Street, l'action de cette entreprise a vu son cours s'effondrer pendant la crise du coronavirus.

Mais contrairement à la plupart des valeurs, elle s'est rétablie au niveau où elle avait commencé l'année. Et lorsque la société publiera des résultats supérieurs aux prévisions des analystes le 19 mai, son cours s'envolera.

Par conséquent, il vous faudra agir vite pour acheter des actions au meilleur prix.

Voici ce qu'il vous faut savoir sur cette entreprise qui sort victorieuse en pleine crise du coronavirus...

► Ces prévisions de revenus sont toujours d'actualité

La crise du coronavirus a obligé de nombreux analystes à réviser leurs prévisions économiques pour 2020.

J'ai moi-même dû revoir mes prédictions.

J'avais prévu une croissance de l'emploi mais c'était sans compter la mise à l'arrêt de secteurs entiers causée par des injonctions au confinement.

Je n'aurais jamais pu deviner que l'Arabie Saoudie et la Russie continueraient à inonder le marché de pétrole alors même que la demande s'effondre.

En revanche, la pandémie de coronavirus a également accéléré certaines tendances qui vont concourir à accroître nos revenus.

Je pense immédiatement à la 5G.

Dans la mesure où un grand nombre de personnes utilisent Internet pour travailler, rester en contact avec leurs proches ou se divertir, la prochaine génération de communications sans fil sera plus importante que jamais.

C'est d'ailleurs l'avis du Congrès et du président. Le 23 mars, Donald Trump a ratifié la loi Secure 5G and Beyond de 2020, dont l'objectif est d'accélérer le déploiement de la 5G.

Je suis donc assez content des perspectives qui s'offrent aux valeurs technologiques que nous détenons en portefeuille, de **Verizon (VZ)** à **Qualcomm (QCOM)**.

C'est également de bon augure pour les REIT qui louent des antennes relais aux grands opérateurs de télécommunications.

Le coronavirus est également une petite aubaine pour les valeurs du secteur des biens de consommation courante.

Les biens de consommation courante sont des articles que les gens achètent, quelles que soient les circonstances. Les gens ont toujours besoin de savon, de mousse à raser, de couches, etc.

Pourtant, début 2019, ces entreprises signaient de moins bonnes performances que les autres valeurs cotées à Wall Street.

Comme si les investisseurs pensaient que la vigueur de l'économie se traduirait par une baisse de la consommation de lessive !

Les investisseurs ont fini par revenir à la raison et les valeurs du secteur des biens de consommation courante ont signé parmi les meilleures performances au sein des marchés.

Puis il y a eu le confinement lié au coronavirus, qui a poussé les gens à accumuler des biens essentiels. Vous avez sûrement vu les unes ou entendu les blagues sur les pénuries de papier toilette.

Il n'est donc pas surprenant de voir que des entreprises comme **Campbell Soup Co. (CPB)** s'échangent en Bourse peu ou prou au niveau où elles avaient commencé l'année.

Je suis ravi de voir que mes prédictions concourent à la bonne performance de votre portefeuille et que les autres entreprises distribuant des dividendes que vous détenez en portefeuille vous rapportent de l'argent qui vous aide à surmonter la période difficile que nous traversons.

Mais il s'avère que l'une de mes prédictions a pris une tournure très intéressante.

Dans un premier temps, j'ai cru que le coronavirus mettrait à mal cette prédiction. Désormais, je pense qu'elle se révélera très rentable, mais pas de la façon que j'escomptais.

Or, c'est précisément la force qui sous-tend la recommandation de ce mois.

► La demande de logement n'est pas morte : elle dort !

Avant la crise du coronavirus, j'étais très optimiste vis-à-vis du marché américain du logement. Tous les indicateurs étaient au vert.

L'économie était en plein boom. Nous étions en situation de quasi plein emploi et les salaires augmentaient.

L'évolution démographique était favorable. Les

milléniaux vieillissaient, commençaient à fonder des familles et cherchaient à acheter des logements.

Et grâce aux taux d'intérêt bas, ils pouvaient obtenir des prêts immobiliers très intéressants qu'ils n'avaient aucun mal à rembourser avec leurs salaires désormais plus élevés.

Mais alors que la demande de logement s'intensifiait, le rythme des constructions de nouveaux logements avait ralenti.

La situation présentait toutes les caractéristiques d'un resserrement classique de l'offre, qui aurait dû rapporter beaucoup d'argent aux entreprises opérant sur le marché de l'immobilier résidentiel.

En effet, le mois de janvier 2020 avait enregistré la plus forte hausse mensuelle de ventes de nouveaux logements depuis le mois de juillet 2007 !

Puis, le coronavirus est arrivé.

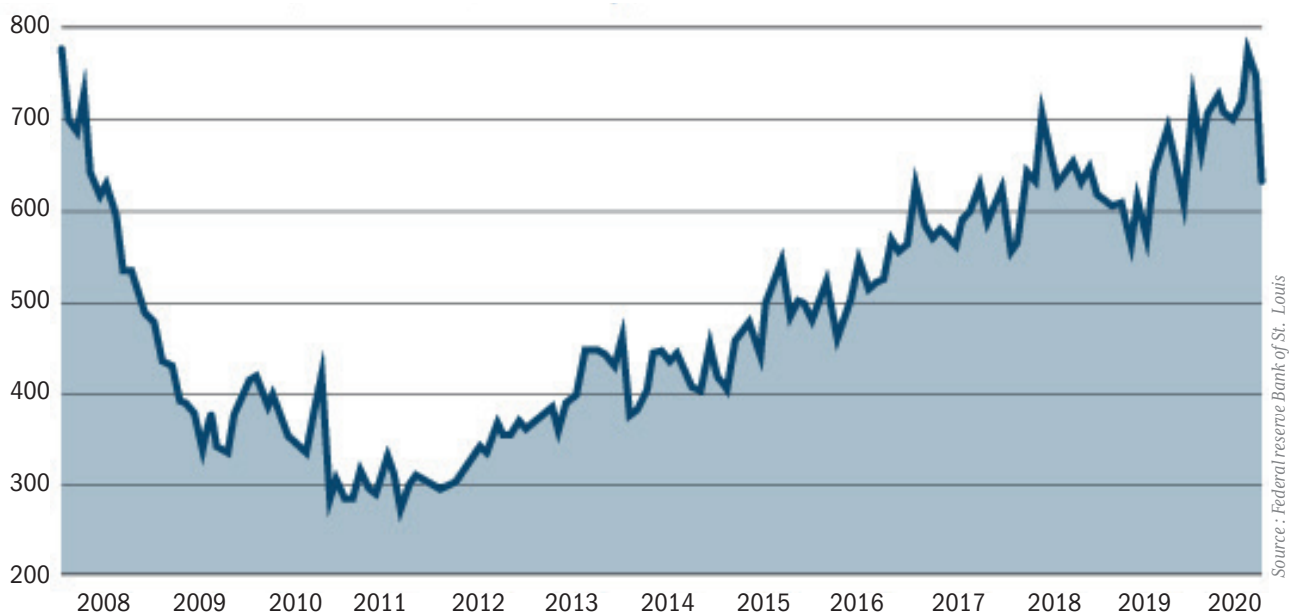
Le confinement généralisé du pays fait qu'il est difficile d'acheter ou de vendre des logements, à supposer que les gens se sentent suffisamment à l'aise financièrement pour déménager.

Et les taux d'intérêt ultra-faibles importent peu si l'on estime que l'on n'a pas les moyens de contracter un emprunt immobilier.

Fort logiquement, les ventes de nouveaux logements se sont effondrées de 15,4% en mars par rapport à leur niveau de février. Il s'agit de la plus forte baisse depuis 2013.

LE CORONAVIRUS FREINE LA REPRISE DU MARCHÉ DE L'IMMOBILIER

Ventes de nouveaux logements (en milliers, par mois)



Une prévision de plus qui s'effondre ?

Eh bien, je ne pense pas.

Il ne fait aucun doute que le coronavirus a mis à mal plusieurs secteurs, mais je pense que la faiblesse du marché de l'immobilier n'est que passagère.

Il n'aura aucun mal à récupérer son rythme de croisière et mon périple au magasin m'a permis de réaliser que c'est la meilleure façon de gagner de l'argent en attendant !

► Le meilleur investissement pour votre portefeuille de bricoleur du dimanche

Lorsque je composais la liste des outils et des articles dont j'avais besoin pour construire la tyrolienne, je n'ai pas hésité une seconde sur l'endroit où j'irais les acheter.

J'irais directement et uniquement chez **Home Depot (HD)**.

C'est exactement ce qu'avaient à l'esprit les fondateurs de la société, Bernie Marcus et Arthur Blank, quand ils ont ouvert les deux premiers magasins Home Depot en 1978 : rassembler en un seul endroit tout ce dont le bricoleur du dimanche aurait besoin.

Non seulement ils ont approvisionné leurs magasins d'une taille comparable à des entrepôts avec tous les outils et équipements imaginables, mais ils ont également recruté des employés à même de prodiguer des conseils d'expert si nécessaire.

Je suis bien placé pour en parler car mon premier « vrai » travail (celui qui m'a valu ma première déclaration de revenus) a été responsable du rayon jardinerie d'un magasin Home Depot.

Je passais mes journées à achalander les rayons et à aider les clients. J'ai même porté le célèbre tablier orange du magasin, que j'ai conservé dans une boîte quelque part.

Le siège social du groupe se situe toujours à Atlanta. J'ai d'ailleurs plusieurs amis qui y travaillent.

Le groupe possède désormais plus de 2 200 magasins aux États-Unis, au Canada et au Mexique.

Bien sûr, ce n'est pas la seule chaîne de magasins d'outillage et de bricolage. Lowes possède également près de 2 200 magasins et True Value Hardware en possède plus du double, soit 4 500 enseignes dans 60 pays.

Pourtant, Home Depot les bat tous en termes de chiffre d'affaires.

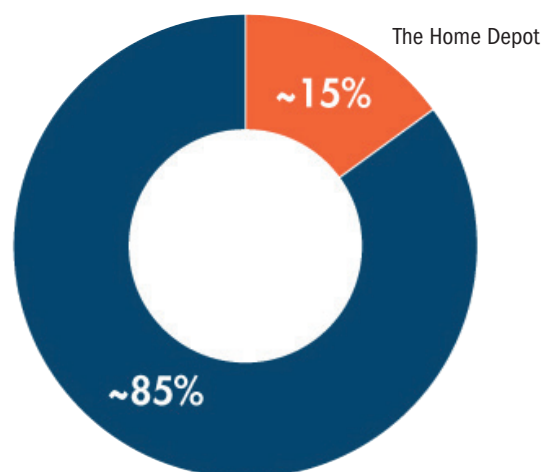
En 2019, le groupe a dégagé un chiffre d'affaires de 110 milliards de dollars, alors que Lowes n'a réalisé que 71,1 milliards de dollars sur l'exercice.

True Value est passée aux mains d'actionnaires privés en 2017 et n'a donc pas à publier ses comptes annuels. L'entreprise a tout de même publié un chiffre d'affaires de seulement 1,5 milliard de dollars.

Ce qui est incroyable est que, malgré sa domination commerciale, Home Depot ne détient qu'une petite part du marché sur lequel la société opère.

Le groupe estime que le marché de l'aménagement intérieur vaut environ 650 milliards de dollars. Par conséquent, son chiffre d'affaires de 110 milliards de dollars représente uniquement 15% du marché disponible.

HOME DEPOT PEUT ENCORE CONQUÉRIR DES PARTS DE MARCHÉS



Source: Home Depot

En d'autres termes, Home Depot aura tout à loisir de croître et de capter de nouvelles parts de marché.

Et je suis persuadé qu'elle le fera.

► Fidéliser une clientèle rentable

Home Depot cible trois types de clientèles et au cours des dernières années, le groupe a investi près de 11 milliards de dollars pour renforcer ses liens avec chacune d'elles.

Il y a d'abord les professionnels qui construisent et rénovent des maisons pour gagner leur vie.

Ce n'est qu'une petite partie de la clientèle de Home Depot, mais les professionnels représentent près de 45% du chiffre d'affaires du groupe.

C'est logique. Les professionnels achètent en gros. Or, les magasins Home Depot, qui font la taille d'un grand entrepôt, sont plus susceptibles d'avoir tout le nécessaire en stock.

De plus, avec plus de 2 200 magasins sur le territoire, les professionnels n'ont pas à rouler des heures pour trouver ce dont ils ont besoin.

Home Depot ne ménage pas ses efforts pour fidéliser ses clients professionnels.

Le groupe offre depuis longtemps un comptoir réservé aux professionnels de la construction qui ont besoin de conseils ou d'aide (Pro Desk). Home Depot propose également un programme de fidélité pour les professionnels : Pro Xtra.

Le problème est que peu de professionnels pensent à en profiter. En effet, Home Depot estime que 70% de ses clients professionnels occultent complètement le Pro Desk.

La société a donc dopé son programme de fidélité dans le but de le rendre trop avantageux pour que les professionnels n'en profitent pas.

Le site Internet réservé aux professionnels a été amélioré pour qu'il soit plus facile de passer des commandes de matériel depuis le chantier et de suivre leur livraison dans le moindre détail. De plus, Home Depot permet désormais aux professionnels de louer plus facilement des outils et de financer leurs achats.

Enfin, le groupe a formé ses employés de rayon pour qu'ils puissent reconnaître les acheteurs professionnels afin de les inciter à payer avec un compte Pro Xtra.

Cette stratégie pleine de bon sens porte ses fruits. En effet, Home Depot a constaté que lorsqu'un client souscrit un abonnement professionnel, il achète deux fois plus de matériel qu'auparavant.

Et ce n'est pas la seule façon dont Home Depot interagit avec ses clients professionnels.

► Capter le marché de l'offre de service

Si vous êtes déjà allé dans un magasin Home Depot ou si vous avez vu leurs publicités, vous savez que le groupe ne se contente pas de vendre des équipements : il vous propose également de les installer.

Vous avez besoin d'un nouveau revêtement de sol ? Home Depot vous vend tout ce dont vous avez besoin pour le faire vous-même.

Ou vous pouvez également solliciter un expert Home Depot pour qu'il le fasse pour vous.

Il en va de même si vous souhaitez rénover votre cuisine ou votre salle de bain, installer des fenêtres, réaliser des travaux de peinture et tout un tas de choses.

Mais techniquement, ce n'est pas Home Depot qui réalise les travaux. Le groupe sous-traite le projet à l'une des entreprises de son réseau de prestataires indépendants.



Mais ne vous y trompez pas : il ne s'agit pas simplement d'une vulgaire liste de prestataires de service « recommandés ». Home Depot évalue rigoureusement ses sous-traitants et les suit de près pour s'assurer qu'ils réalisent un travail de qualité.

Tout le monde y gagne.

Les clients qui ont des projets de rénovation n'ont pas à se soucier de trouver le bon prestataire pour réaliser les travaux.

Plutôt que de naviguer de site Internet en site Internet pour consulter les options et les avis, ils peuvent s'en remettre à Home Depot, qui est réputé pour utiliser exclusivement des prestataires de service de qualité.

Le sous-traitant passe moins de temps et dépense moins d'argent à prospecter car Home Depot le met directement en contact avec les clients. L'entreprise gère également la facturation et les solutions de financement du client, ce qui permet au sous-traitant de se concentrer sur les travaux.

Bien sûr, Home Depot vend les équipements et perçoit des commissions.

Mais ce n'est pas le seul avantage pour la société. En proposant ces services, le groupe attire des gens qui n'auraient probablement jamais mis les pieds dans un magasin d'outillage ou d'aménagement d'intérieur en temps normal.

Et lorsqu'ils voient les rayons de Home Depot, il leur arrive d'acheter des choses pour eux.

Avant que la pandémie de coronavirus ne s'abatte sur le monde, l'activité de prestation de service de Home Depot semblait vouée à être le principal moteur de croissance du groupe.

La pénurie de logements signifie que les promoteurs immobiliers avaient besoin de tout ce sur quoi ils pouvaient mettre la main.

Les Américains avaient de l'argent de côté pour acheter de nouveaux logements ou pour rénover leurs logements.

Il va sans dire que le confinement généralisé du pays a mis à mal ces secteurs.

Mais le dernier type de clientèle que compte Home Depot comble ce manque.

► Faire des travaux chez soi en bossant de chez soi

Les professionnels représentent une part considérable de l'activité de Home Depot, mais le cœur de métier du groupe reste les bricoleurs du dimanche.

Je vous ai expliqué plus haut que les employés de Home Depot sont formés pour apporter des conseils d'expert.

Que vous cherchiez le meilleur outil pour réaliser une tâche spécifique ou des solutions à vos problèmes

ménagers, il y a de grandes chances qu'un employé vêtu d'un tablier orange puisse vous aider.

Chaque magasin propose des formations et des séminaires permettant aux gens d'apprendre comment gérer plus de projets dans leur maison.

Bien sûr, la majeure partie de ces événements, organisés dans l'enceinte des magasins, ont été annulés à cause de la pandémie de coronavirus. Mais le confinement profite tout de même à Home Depot.

Permettez-moi de m'expliquer.

Des millions de personnes sont cloîtrées chez elles à l'heure où j'écris ces lignes. Et elles constatent des défauts qu'elles n'avaient pas pris la peine ou le temps d'observer auparavant.



Une peinture émaillée, des robinets vétustes, des moquettes usées auxquelles il est facile de ne pas faire attention lorsque l'on mène une vie bien remplie. Or, au moment où j'écris cet article, cette vie trépidante est en pause et il est plus difficile d'ignorer ces petites choses.

On pourrait croire que l'envolée du taux de chômage limiterait les travaux d'aménagement intérieur, mais je n'en suis pas certain.

Déjà, il est difficile pour les personnes sans emploi de chercher un emploi dans la situation actuelle. Par conséquent, faire des travaux chez soi est un bon moyen de se sentir productif.

Et le manque d'argent n'est pas encore un problème insurmontable.

Début avril, le Congrès a envoyé des aides financières à presque tous les Américains, qu'ils soient en difficulté ou non.

Par ailleurs, toutes les personnes ayant perdu leur emploi à cause de la pandémie de coronavirus ont le droit à une allocation chômage versée par leur État de résidence et à un complément d'indemnités chômage de 600 dollars par semaine versé par le gouvernement fédéral.

Par conséquent, certaines personnes gagnent désormais plus que lorsqu'elles étaient actives.

Mon but n'est pas de dire que le gouvernement est trop généreux. Je suis certain que beaucoup de gens ont désespérément besoin de cet argent dans la situation actuelle.

Mais toutes les personnes qui sont au chômage et perçoivent ces aides généreuses disposent désormais de temps libre et d'argent, ce qui représente le cocktail idéal pour faire des travaux chez soi.

Et Home Depot est là pour les y aider. Les magasins de bricolage sont considérés comme opérant une activité économique essentielle dans de nombreux États, ce qui signifie qu'ils restent ouverts à la clientèle.

Même dans le Michigan, dont les mesures de confinement sont parmi les plus strictes du pays, les magasins Home Depot sont toujours ouverts.

Ils ont l'obligation d'interdire l'accès aux espaces jardinerie et à d'autres espaces, mais l'État du Michigan a été on ne peut plus clair : « Les travailleurs des magasins de bricolage représente une part essentielle de la main-d'œuvre d'infrastructure. »

Ajoutez à cela le temps et l'argent que Home Depot a investi pour améliorer l'expérience client et vous obtenez la recette parfaite pour prospérer en pleine crise du coronavirus.

C'est la raison pour laquelle je pense que Home Depot poursuivra sa croissance exceptionnelle.

► Coûts faibles + hausse des ventes = bénéfices considérables

Comme je l'ai dit plus haut, Home Depot a dégagé un chiffre d'affaires record de 110 milliards de dollars l'an dernier, contre 108 milliards de dollars en 2018 et 100 milliards de dollars en 2017.

Dit autrement, le chiffre d'affaires du groupe a augmenté de 10% en l'espace de deux ans seulement.

L'augmentation des bénéfices est encore plus impressionnante. L'an dernier, l'entreprise a enregistré un résultat net de 11,2 milliards de dollars, soit légèrement plus que les 11,1 milliards de dollars enregistrés en 2018, mais en hausse de 29% par rapport à 2017 !

Ce n'est pas mal du tout, surtout si on tient compte de l'argent que Home Depot dépense pour doper son activité.

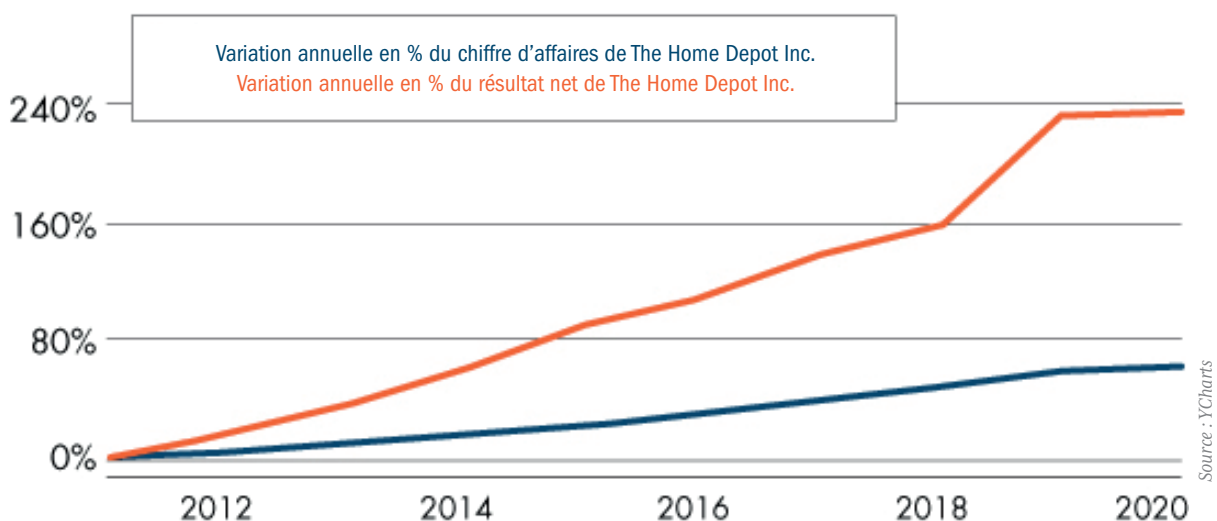
Et lorsque l'on se positionne à long terme, les chiffres sont encore plus impressionnants.

Home Depot a vu son chiffre d'affaires progresser de près de 62% depuis 2011. Ses bénéfices ont bondi de 236% !

Cela montre que la société a réalisé un travail remarquable en termes de réduction des coûts : elle est parvenue à rationaliser ses activités et à sceller des accords avantageux avec ses fournisseurs.

Bien entendu, il est difficile pour une entreprise aussi grande que Home Depot de maintenir un taux de

LES BÉNÉFICES DE HOME DEPOT ONT PROGRESSÉ PLUS VITE QUE SON CHIFFRE D'AFFAIRES



croissance aussi impressionnant sur la durée. Mais même une croissance modeste pourrait entraîner une hausse des dividendes.

Et je suis convaincu que Home Depot y parviendra.

Le 20 février dernier, Home Depot a publié des résultats supérieurs aux prévisions des analystes. La direction du groupe a également déclaré qu'elle tablait sur une hausse de 2% de ses bénéfices en 2020.

Le formulaire 10-K qu'elle a transmis le même jour indique que l'épidémie de coronavirus pourrait peser sur son activité.

Malgré ces risques avérés, la direction du groupe est persuadée de pouvoir augmenter ses dividendes de 10%.

Cela n'a pourtant rien de surprenant. La société a augmenté le montant de ses distributions chaque année, sans exception, depuis 2009.

Surtout, la société conditionne les augmentations de dividendes à sa réussite. Comme je l'ai expliqué plus haut, le résultat net de Home Depot a augmenté de 29% depuis 2017.

Sur cette même période, le montant de son dividende a bondi de 68% !

Nous sommes donc en présence d'une entreprise qui gagnait de l'argent pendant le boom de l'immobilier et qui profite désormais du confinement imposé aux gens pour gagner de l'argent.

Le groupe est parvenu à réduire ses coûts tout en poursuivant la croissance de ses activités, et verse ses bénéfices aux actionnaires sous forme de dividendes.

Le tableau me semble idéal, mais il reste une dernière chose à vérifier.

► Évaluons Home Depot à l'aune des Trois Piliers de la Réussite

Dans *Le Nouveau Rentier*, nous analysons toutes les entreprises à l'aune de trois critères garants d'un investissement rentable.

Si une entreprise ne remplit pas ces trois critères, elle n'intègre pas notre portefeuille.

Home Depot a-t-il sa place dans notre portefeuille de titres du bricoleur du dimanche ?

Regardons ça de plus près !

PROTECTION DU CAPITAL

La pandémie de coronavirus a montré à quelle vitesse les marchés peuvent s'effondrer. Le but est donc de cibler les entreprises qui peuvent se remettre rapidement d'aplomb après un fort ralentissement de l'économie.

Home Depot présente toutes les qualités que nous recherchons.

Le groupe a vu le jour en 1978. Cela signifie qu'il a connu de nombreux hauts et bas économiques, y compris plusieurs éclatements de bulles immobilières.

Aujourd'hui, il vend plus d'outils et d'équipements que n'importe quel concurrent. Ses bénéfices progressent toujours plus vite que son chiffre d'affaires, ce qui signifie que la direction parvient à contrôler les coûts.

Par ailleurs, il ne faut pas oublier que cela est considéré comme une activité « essentielle », ce qui signifie que Home Depot continue à gagner de l'argent alors que de nombreux distributeurs ont dû limiter leurs activités ou, carrément, stopper toute activité.

Début 2020, l'action du groupe s'échangeait au prix unitaire de 219 \$. Porté en partie par des résultats meilleurs que prévu, le cours de l'action a atteint 247 \$ avant que le coronavirus ne fasse souffler un vent de panique sur Wall Street.

L'action s'est alors repliée à 150 \$. Au moment où je vous parle, le cours s'est rétabli autour de 230 \$. En d'autres termes, l'action s'est restaurée au niveau qui était le sien en début d'année, tandis que le S&P 500 affiche toujours une baisse de peu ou prou 10% par rapport à son niveau du début de l'année.

C'est la preuve que l'argent que nous investissons dans HD est en sécurité.

CROISSANCE

Home Depot a vu son taux de croissance stagner l'an dernier, mais je suis convaincu qu'elle devrait repartir de l'avant.

Comme je l'ai indiqué, le groupe a dépensé des millions de dollars pour améliorer ses systèmes, ainsi que pour attirer et fidéliser de nouveaux clients.

Il a tendu la main aux sous-traitants professionnels et leur a proposé de nombreux avantages pour en faire des clients fidèles.

Ces efforts ont fini par payer : les professionnels qui ont souscrit un programme Pro Xtra ont souvent doublé leurs achats.

Bien sûr, de nombreux projets de construction sont en pause à l'heure actuelle. Mais cela est dû uniquement aux restrictions mises en œuvre pour endiguer la pandémie de coronavirus.

La pénurie de logements est toujours d'actualité et à mesure que l'activité économique retourne à la normale, les promoteurs immobiliers reprendront leurs activités de plus belle.

En attendant, les gens sont cloîtrés chez eux et ont tout le loisir de s'attaquer à des travaux qu'ils n'avaient cessé de repousser jusqu'à présent.

De nombreux ménages perçoivent également des aides financières exceptionnelles de l'État qu'ils peuvent utiliser pour acheter les outils et le matériel dont ils ont besoin pour réaliser leurs travaux.

Tout cela signifie plus de rentrées d'argent pour Home Depot !

RENDEMENT

Au moment où j'écris ces lignes, l'action Home Depot offre un rendement de 2,58%. C'est peu.

Mais compte tenu de l'histoire du groupe, je ne pense pas que cela soit un problème à long terme.

Même lors de la récession de 2007-2008, qui a été marquée par l'éclatement de la bulle immobilière,

Home Depot n'a pas ajusté le montant de ses dividendes.

Et quand l'économie s'est redressée, les dividendes versés par Home Depot ont augmenté. Le groupe a augmenté le montant de ses dividendes au cours des 11 dernières années.

J'apprécie aussi le fait que le dividende soit directement lié à la réussite de l'entreprise. Plus l'entreprise est prospère, plus elle est généreuse avec les actionnaires.

N'oubliez pas qu'en l'espace de deux ans seulement, le résultat de l'entreprise a progressé de 29%, alors que le dividende a bondi de 68% !

Il semble donc que le groupe Home Depot réussisse haut la main les tests auxquels nous le soumettons.

Mais je vous enjoins d'agir vite.

La société publiera ses résultats financiers le 19 mai. Les analystes s'attendent à des chiffres légèrement moins bons que ceux du dernier trimestre. Ils s'étaient trompés le trimestre dernier et je suis persuadé que ce sera de nouveau le cas.

Le cas échéant, l'action HD va s'envoler encore plus rapidement.

En d'autres termes, cette occasion en or ne durera pas longtemps.

Mon conseil ► Acheter des actions Home Depot (HD) au prix maximum de 230 \$.

Bienvenue dans la « nonéconomie »

Un aperçu de ce qui nous attend

Par Matt Insley

Note de Zach : Les mesures adoptées par le gouvernement américain pour lutter contre la pandémie de coronavirus ont modifié en profondeur l'économie américaine et ont créé des distorsions de marché qui subsisteront pendant des années. Vous aurez bien du mal à accroître votre patrimoine ou à le protéger si vous ne savez pas ce qui vous attend. C'est la raison pour laquelle j'ai demandé à mon collaborateur, Matt Insley, de vous faire part des tendances que nous avons identifiées afin que vous puissiez saisir les opportunités formidables qui se profilent à l'horizon.

Le pétrole à des prix négatifs ?

Les chômeurs mieux rémunérés que les actifs ?

Les libertés fixées par le gouvernement fédéral et les États ?

Bienvenue dans un monde qui marche sur la tête.

Bienvenue dans la « nonconomie ».

Je vais vous donner un aperçu de ce qui vous attend dans les prochains mois. Mais je vous préviens, c'est sans précédent, inhabituel et, dans certains cas, désagréable !

Personne n'aurait pu prévoir quelles seraient les réponses des gouvernements et des administrations à la pandémie de coronavirus.

Mais vous et moi pouvons voir comment les choses ont tourné et tirer quelques conclusions audacieuses sur la nouvelle norme.

Voici trois tendances qui pourraient vous faire gagner de l'argent à l'ère de la *nonconomie*.

► Sélectionner les titres ne sera plus une formalité

La première tendance à laquelle nous nous intéressons s'appelle « **la tempête** ». Elle concerne les marchés.

Si vous lisez cet article, c'est que vous vous souciez de votre patrimoine et que vous avez des intérêts en jeu (compte de courtage, PEA, biens immobiliers...).

Les derniers mois ont été complètement fous. Lorsque les marchés se sont effondrés, j'ai été assailli de questions sur les marchés actions par toutes sortes de personnes (entrepreneurs, médecins, fonctionnaires...).

Des amis et des proches me posent plein de questions sur les marchés. C'est un choc sismique par rapport aux dix dernières années !

« Les dix dernières années ont été faciles pour la plupart des investisseurs, explique Greg Guenther, notre analyste senior et spécialiste des graphiques. Subitement, si vous voulez que votre portefeuille prenne de la valeur, il vous faut sélectionner vos titres de manière avisée. Pour leur part, les investisseurs "buy and hold" passifs vont devoir se montrer patients. »

C'est un point très intéressant que soulève cet expert dont le portefeuille a signé la meilleure performance en cette période de crise. Pas un seul de ses investissements n'a perdu de la valeur en mars 2020.

Qu'il s'agisse de prendre la température du marché (pour savoir s'il va progresser ou reculer) ou de

sélectionner des titres (trouver ceux qui prendront de la valeur quand les autres en perdront), Greg est la personne vers qui je me tourne.

« Prépare-toi à affronter des marchés tumultueux à court terme, pendant plusieurs mois. »

La tempête est là.

Et c'est tout à fait logique.

Nous sortons tout juste du plus long épisode haussier de l'histoire des marchés actions américains. Avec le recul, on peut dire que ce fut une décennie d'argent facile pour les investisseurs. L'ère des « fonds indiciels » !

Mais toutes les bonnes choses ont une fin.

Les investisseurs institutionnels savaient qu'une correction était nécessaire. Soyons honnêtes : tout le monde le savait.

Et on peut dire qu'on a été servis !

C'est maintenant que le plus dur commence (les choses que je laisse à des gens comme Greg).

Comment savoir quand acheter ? Quand vendre ? Acheter quoi ? C'est tout un art. Et mieux vaut ne pas s'aventurer dans ces eaux agitées sans s'être préparé. (C'est comme dans le film *En pleine tempête* : les marins partent sur une mer agitée et n'en reviennent jamais.)

Les mouvements en dents de scie vont durer quelques mois. Il y aura plus de pics et de creux, également.

Trois mois de tempête. Vous n'y échapperez pas.

Il vous faudra savoir choisir vos investissements ou faire preuve de patience. Ce sont les deux seules options.

Mais cela ne concerne que les conditions de marché post-coronavirus à court terme. Je vous invite maintenant à regarder la situation dans son ensemble.

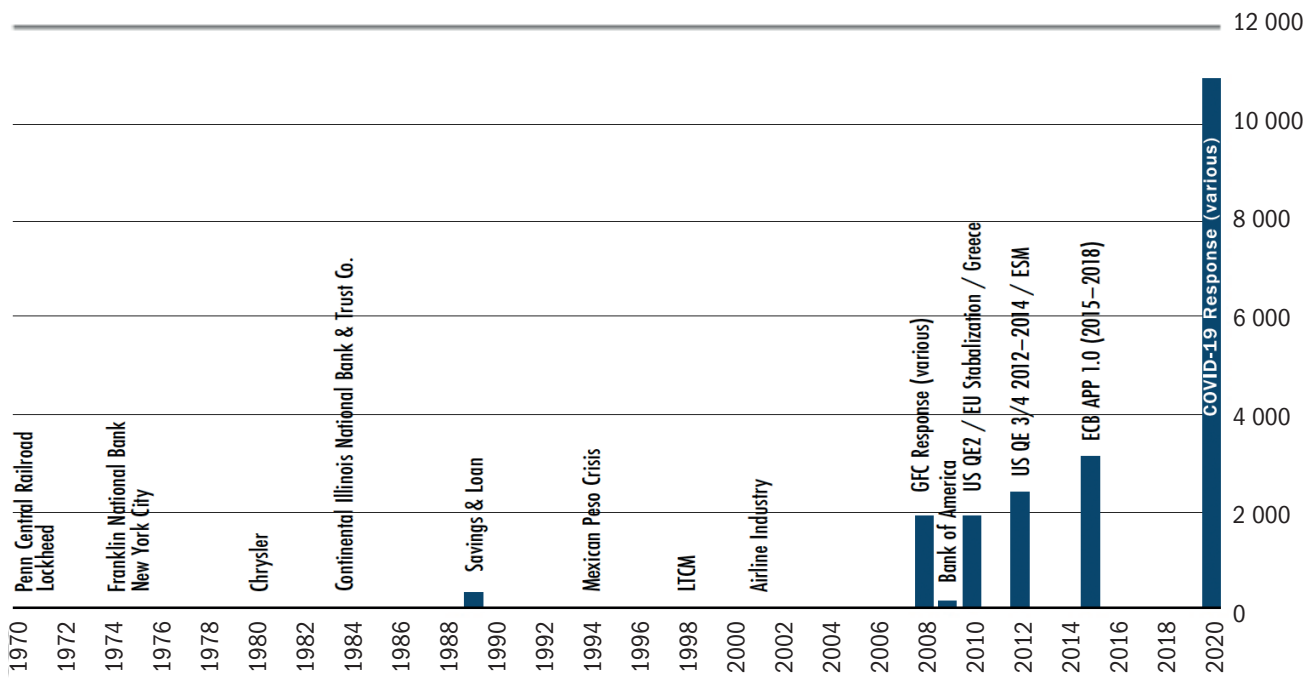
La deuxième tendance qui nous intéresse est « **la reprise** » et je suis sûr que vous savez là où je veux en venir.

► Un flot d'argent public

Nous faisons face à un programme de soutien à l'économie sans précédent. Les gouvernements interviennent à tour de bras et distribuent de l'argent à tout bout de champ pour essayer de régler le problème.

LE PLUS GROS PLAN DE SAUVETAGE DE L'HISTOIRE (DE LOIN)

Récapitulatif des plus gros plans de sauvetage de l'histoire (en milliards de dollars)



Source : Deutsche Bank, Haver, IMF

Regardez ce graphique.

On voit que les gouvernements adoptent des mesures de soutien à l'économie et injectent de l'argent à tour de bras dans l'économie pour essayer de régler ce problème à court terme.

Je ne suis pas là pour vous ennuyer avec mes théories sur le marché libre.

En revanche, nous pouvons observer cette tendance inéluctable. Les injections de liquidité sur les marchés se poursuivent à un rythme inquiétant.

Les gouvernements élaborent des plans de sauvetage pour les entreprises.

Les taux d'intérêt sont quasi nuls (ils se sont même repliés en dessous de zéro en début d'année)...

Et les gouvernements distribuent de l'argent aux gens. Littéralement.

Voici un calcul fait à la va-vite : près de 150 millions d'Américains peuvent prétendre à une enveloppe de 1 200 dollars. **Cela représente 180 milliards de dollars.**

La plupart des gens se focalisent sur ce chiffre ou sur les plans de sauvetage destinés à des secteurs entiers, mais il y a un chiffre encore plus inquiétant...

L'une des mesures mises en œuvre pour contrer les effets de la pandémie de coronavirus a été d'accorder un complément d'indemnités chômage de 600 dollars

par semaine, versé directement par le gouvernement fédéral.

Au moment où j'écris ces lignes, plus de 25 millions d'Américains se sont inscrits au chômage.

Cela représente donc plus de 15 milliards de dollars par semaine. Et ce dispositif restera en vigueur pendant 15 semaines (jusqu'au mois de juillet).

Cela représente 225 milliards de dollars.

Si vous tenez des comptes, vous vous souvenez sûrement que le plan de sauvetage de 2008 s'élevait à 700 milliards de dollars (c'est l'une des « petites » barres bleues dans le graphique ci-dessus).

Or, vous avez vu l'actualité, n'est-ce pas ? Dans certains cas, certaines personnes gagnent PLUS au chômage que lorsqu'elles travaillaient.

C'est une énorme manne d'argent. Et cela représente une vaste tendance qui pourrait finir par relancer les marchés et l'économie.

Il convient de garder en tête que la valeur (ou la taille) des marchés et de l'économie s'expriment en termes nominaux en dollars. Par conséquent, dès qu'on les inonde de liquidités, ils croissent. L'argent n'a nulle part ailleurs où aller.

Les mesures de soutien et les interventions du gouvernement ont alimenté la hausse des marchés entre 2009 et 2019. Et ces mesures et interventions se

font de plus en plus massives maintenant. (Lorsque la tempête sera passée, le marché va s'envoler !)

La troisième tendance qui nous intéresse est « **l'enracinement** » et elle est particulièrement importante.

► Préparez-vous à la nouvelle norme

L'histoire ne se répète pas, elle bégaie.

Le versement d'indemnités chômage et la mise en place de mesures de soutien n'ont rien de nouveau.

En revanche, le télétravail l'est.

Examinons de plus près cette révolution et essayons de prédire l'avenir en regardant le passé.

Avec les mesures de quarantaine imposées à travers le monde, nous avons dû rapidement nous résoudre à passer au télétravail.

Tout ce qui peut être fait en ligne est désormais fait en ligne.

Cette guerre sans merci contre le coronavirus s'inscrit en corollaire d'une autre tendance révolutionnaire qui a vu le jour en temps de guerre.

Vous connaissez Rosie la riveteuse, n'est-ce pas ?

Elle fut une icône symbolisant les femmes travaillant dans l'industrie pendant la seconde guerre mondiale. Comme les hommes étaient envoyés au front à l'étranger, les femmes les ont remplacés dans les usines et pour les emplois essentiels.

Mais voici ce que beaucoup de gens ne savent pas...

Ce qui s'est passé dans les années 1940 n'était qu'un début.

Après la guerre, dans les années 1950 et 1960, le taux de participation de la main-d'œuvre féminine s'est envolé.

L'effort de guerre a changé la destinée des femmes au travail. Ce fut le catalyseur d'un changement déjà amorcé.

De ce point de vue, la tendance était inarrêtable.

Nous observons la même chose aujourd'hui avec la révolution du télétravail.

Il y a un autre exemple plus récent dont je souhaite vous parler.

Le 21 avril, Chipotle a publié ses résultats pour le premier trimestre. Alors que la chaîne a dû fermer des restaurants, le cours de l'action a progressé suite à la publication des résultats.

Étrange, n'est-ce pas ?

Cela reflète notre époque. Mais ce qui est encore plus marquant est la déclaration du directeur financier sur l'activité numérique de Chipotle.

« *Nous avons pu constater avant la pandémie de COVID que le passage au numérique est un exercice délicat.* »

C'est précisément l'objet de mon propos.

► Des opportunités se profilent à l'horizon

Ce que nous observons actuellement est sans précédent.

Comme lors de la seconde guerre mondiale, nous assistons à une révolution du travail, mais ce changement se produit à un rythme beaucoup plus RAPIDE que prévu.

Vidéoconférences, communications en ligne, applications, logiciels, 5G. Nous sommes en plein dedans.

Et il ne faut pas être un génie pour comprendre que ces pratiques vont s'ancrer profondément.

Le télétravail, les commandes en ligne, la communication en ligne... Cette vaste tendance ne disparaîtra pas et il n'y aura pas de retour à la normale.

Il s'agit de la nouvelle norme.

Résumons. Nous vivons une période sans précédent et il y a trois enseignements à en tirer.

- **La tempête.** Choisissez bien vos investissements ou soyez patient.
- **La reprise.** L'inflation va revenir car les gouvernements inondent les marchés et l'économie de liquidités. C'est inéluctable.
- **L'enracinement.** Nous ne reviendrons pas en arrière. Le télétravail et le numérique se sont imposés et cette nouvelle tendance va s'enraciner.

Bienvenue dans la *nonéconomie* !

Le réseau 5G de Zach : Ces valeurs 5G sont les championnes des revenus de retraite !

Comme vous le savez peut-être déjà, *Le Nouveau Rentier* s'articule autour des Trois Piliers de la Réussite, un système éprouvé qui permet de choisir les titres qui offrent le meilleur compromis entre protection du capital, rendement du dividende et potentiel de croissance.

Notre priorité est de vous offrir des revenus fiables sur lesquels vous pouvez vous appuyer, trimestre après trimestre, année après année.

C'est un excellent début.

Mais la triste vérité à propos des valeurs à haut rendement est qu'il vous faut les acheter en grande quantité pour pouvoir percevoir des revenus importants.

Or, des millions de baby-boomers ont vu leurs PER perdre la moitié de leur valeur à cause des crises de 2000 et de 2008.

Si vous êtes dans ce cas, il se peut que votre portefeuille ne vous rémunère plus assez pour que vous puissiez maintenir votre train de vie pré-retraite.

C'est la raison pour laquelle j'ai développé un système qui permettra à vos investissements de franchir un cap. Il me permet d'identifier les valeurs qui génèrent des revenus importants ET qui recèlent un fort potentiel de croissance.

Je les appelle les « championnes des revenus de retraite ».

Elles ne satisfont pas nécessairement la totalité de nos Piliers de la Réussite. Nous avons fait quelques concessions sur le plan de la protection du capital, pour nous concentrer sur des valeurs qui prouvent leur capacité à faire mieux que le marché, tant en termes

de rendement que de croissance. Parce qu'elles ne remplissent pas les critères de nos Trois Piliers de la Réussite, veuillez garder à l'esprit que ces entreprises ne sont pas des recommandations officielles : elles n'intégreront pas notre portefeuille.

Mais ne vous méprenez pas ! Cela ne veut pas dire que ces valeurs sont des investissements risqués. Mais contrairement à de nombreuses valeurs, les championnes des revenus de retraite vous rémunèrent pour que vous les possédiez en portefeuille, ce qui, mécaniquement, limite le risque de perte financière.

On trouve des championnes des revenus de retraite dans de nombreux secteurs.

Mais il y a un secteur qui me vient immédiatement à l'esprit dès lors qu'il s'agit de conjuguer croissance ET rendement.

Sans plus tarder, je vous présente des valeurs de croissance et de rendement 5G incroyables pour vous lancer.

► CCI

La super SIIC des télécommunications qui se cache juste sous notre nez

Combien d'antennes relais y a-t-il dans votre voisinage ou dans votre ville ? Il y a de fortes chances que certaines d'entre elles appartiennent à la société **Crown Castle Corp. (CCI)**, un REIT (ou SIIC en français).

La stratégie d'investissement globale de cette société est unique : elle consiste à investir dans les infrastructures de télécommunication, pas uniquement dans les antennes relais, mais également dans les câbles de fibre optique et dans de petites tours de télécommunication.

À l'heure où j'écris ces lignes, l'entreprise possède, exploite et loue plus de 40 000 antennes relais et plus de 128 000 kilomètres de câble de fibre optique, un chiffre ahurissant.

Un article paru dans *Forbes* dépeint Crown Castle comme le « seigneur de la 5G » aux États-Unis et quand on regarde la taille de son portefeuille, on constate que ce n'est pas exagéré. Et le groupe ne compte pas en rester là : Crown Castle vise les 240 000 antennes relais d'ici 2025.

Avec une position aussi dominante dans le secteur des infrastructures de télécommunication, elle est bien placée pour profiter de la révolution 5G.

N'oubliez pas : les géants de la téléphonie mobile comme Verizon et AT&T ne possèdent pas la plupart des antennes relais que vous pouvez voir. Elles les louent à des sociétés comme Crown Castle.

Ces géants des télécommunications vont verser des loyers à cette super SIIC qui se cache juste sous notre nez, laquelle reversera la majeure partie de ces bénéfices aux actionnaires comme vous.

Les distributions de dividende de Crown Castle ont lieu tous les mois de juin, septembre, décembre et mars. La prochaine distribution des dividendes devrait avoir lieu vers le 13 juin.

Assurez-vous ce dividende de 2,98% dès maintenant !

Je vous suggère d'acheter des actions Crown Castle Corp. (CCI) au prix maximum de 161 \$.

► CHL

La méga valeur 5G au service d'un cinquième de l'humanité

La guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis et l'épidémie de coronavirus ont pesé sur l'activité et les performances boursières de **China Mobile Ltd. (CHL)**, mais elle joue un rôle essentiel dans le déploiement de la 5G en Chine (le pays le plus peuplé au monde).

Mais ce géant des télécommunications n'est pas une jeune pousse et il a plus d'un tour dans son sac. China Mobile a enregistré une croissance solide pendant des décennies, sans fournir de services de téléphonie mobile 5G.

Et le titre est sous-valorisé actuellement, ce qui donne un point d'entrée intéressant. De plus, son dividende de 5% est soutenable, ce qui est une chose plutôt rare de nos jours.

Cet acteur 5G verse des dividendes deux fois par an, en mai et en août.

La prochaine distribution de dividendes aura lieu dans un peu plus d'un mois, ce qui vous laisse une fenêtre d'opportunité pour acheter des actions.

Je vous suggère d'acheter des actions China Mobile Ltd. (CHL) au prix maximum de 41 \$.

► IDCC

Un acteur historique du secteur de la 5G

La 5G est quelque chose de relativement nouveau pour nous, mais **InterDigital Inc. (IDCC)** élabore des plateformes 5G depuis 2013.

Maintenant que le monde a rattrapé son retard, la technologie développée par le groupe devient une composante essentielle de nombreux réseaux de demain.

InterDigital octroie des brevets d'exploitation pour ses logiciels sans fil qui lui permettent de collecter des redevances.

En déléguant la production, InterDigital n'a pas à dépenser des sommes astronomiques pour se doter d'équipements de fabrication.

Elle se contente de collecter l'argent qui lui revient de droit.

Et, dans la mesure où les lois relatives aux exportations ne visent pas les brevets, InterDigital peut continuer à gagner de l'argent auprès de l'un de ses principaux clients, Huawei.

En effet, la société vient de signer un contrat de licence de brevet avec Huawei Technologies qui durera jusqu'en décembre 2023. Les deux entreprises ont accepté de mettre fin aux contentieux qui les opposaient depuis des années.

InterDigital a pour habitude de rehausser le montant de son dividende au fil des ans. Le dividende actuel de 0,35 \$ est supérieur de 16% à ce qu'il était il y a deux ans.

Et le groupe ne s'en portera que mieux financièrement quand la 5G sera accessible à un plus grand nombre de clients. Il y a donc fort à parier que le dividende versé par le groupe augmentera encore plus rapidement qu'avant.

La prochaine distribution de dividendes aura lieu début juillet. Vous avez donc le temps d'acheter des actions du groupe.

Mais attention, plus on se rapprochera de la date de distribution des dividendes d'IDCC, plus les actions coûteront cher.

Et avec le déploiement galopant de la 5G, l'action ne restera pas longtemps à son niveau actuel !

Je vous suggère d'acheter des actions InterDigital Inc. (IDCC) au prix maximum de 62 \$.

XLNX

Vous ne possédez peut-être pas d'actions du groupe en portefeuille, mais vous possédez déjà leurs produits

Xilinx Inc. (XLNX) fait partie de ces entreprises dont vous n'avez probablement jamais entendu parler mais qui jouent un rôle essentiel dans l'alimentation de tous les appareils électroniques que vous possédez. Je suis prêt à parier que les appareils électroniques que vous possédez sont équipés de semiconducteurs fabriqués par Xilinx.

Ce fabricant de semiconducteurs basé à San Jose, en Californie, est un pionnier du secteur des technologies depuis des décennies. Les puces que le groupe fabrique sont présentes partout, tant dans les réseaux informatiques de pointe que dans la recherche en intelligence artificielle, et elles joueront un rôle majeur dans l'avènement de la 5G.

Malgré la situation actuelle, le déploiement des réseaux 5G pourrait compenser toutes les pertes subies par le groupe dans la mesure où les puces de

XLNX seront des composants essentiels du matériel constituant la charpente des infrastructures 5G.

L'action Xilinx vaut actuellement environ 80 \$ et offre un rendement du dividende de près de 1,81%.

XLNX distribue ses dividendes en mai, août, novembre et février.

La prochaine distribution aura lieu le 12 mai et il s'agira d'un dividende rehaussé !

Donc ne tardez pas.

Je vous suggère d'acheter des actions Xilinx Inc. (XLNX) au prix maximum de 91 \$.

Ce ne sont là que quelques exemples parmi tant d'autres dans l'univers des champions des revenus de retraite combinant forte croissance et revenus réguliers.

Longue vie à vos revenus !

Zach Scheidt

Rédacteur en chef, *Le Nouveau Rentier*



UNE VIE DE RENTES

La lettre *Le Nouveau Rentier* est exclusivement dédiée aux revenus et dividendes, pour vous garantir une existence et une retraite prospère. C'est une relation de long terme que vous construisez avec nous comme avec les valeurs dans lesquelles nous croyons, dans le but d'atteindre votre objectif.

L'abonnement à vie ne saurait être plus pertinent. C'est pourquoi nous vous proposons une offre exceptionnelle, à un tarif préférentiel et avec de nombreux avantages.

POUR EN SAVOIR PLUS : CLIQUEZ ICI

Portefeuille LE NOUVEAU RENTIER

SYMBOLE	ENTREPRISE	ISIN	Commentaire	Date d'entrée	Prix d'entrée	Date de sortie	Cours au 14/05/20	Dividende	Performance
VALEURS AMÉRICAINES									
BP	BP PLC ADR (NYSE)	US0556221044	Achetez jusqu'à 46\$	23-nov-18	41,00 \$	Ouverte	22,23 \$	10,93%	-45,78%
DFS	DISCOVER FINANCIAL (NYSE)	US2547091080	Achetez jusqu'à 77\$	13-déc-18	64,15 \$	Ouverte	36,39 \$	4,49%	-43,27%
CPB	CAMPBELL SOUP COMPANY INC. (NYSE)	US1344291091	Achetez jusqu'à 43 \$	10-janv-19	33,58 \$	Ouverte	52,50 \$	2,67%	56,34%
VZ	VERIZON (NYSE)	US92343V1044	Achetez jusqu'à 63 \$	14-févr-19	54,35 \$	Ouverte	54,85 \$	4,44%	0,92%
BX	THE BLACKSTONE GROUP (NYSE)	US09253U1088	Achetez jusqu'à 50 \$	11-mar-19	32,81 \$	Ouverte	50,12 \$	3,75%	52,76%
OAK	OAKTREE CAPITAL MANAGEMENT (NYSE)	US6740012017	Vendue à 49 \$ ou plus	11-mar-19	43,25 \$	22-mar-19			
JPM	JPMORGAN CHASE (NYSE)	US46625H1005	Achetez jusqu'à 120 \$	15-mar-19	104,19 \$	Ouverte	84,03 \$	4,14%	-19,35%
SBR	SABINE ROYALTY TRUST (NYSE)	US7856881021	Vendue à 25,82 \$	11-avr-19	49,00 \$	29-avr-20			
PFLT	PENNANTPARK FLOATING RATE CAPITAL LTD (NASDAQ)	US70806A1060	Achetez jusqu'à 13,75 \$	10-mai-19	12,00 \$	Ouverte	7,04 \$	16,81%	-41,33%
LAZ	LAZARD LLC (NYSE)	BMG540501027	Achetez jusqu'à 38 \$	13-juin-19	33,72 \$	Ouverte	24,66 \$	7,38%	-26,87%
RTN	RAYTHEON CO. (NYSE)	US7551115071	Achetez jusqu'à 185 \$	18-juil-19	176,42 \$	Ouverte	54,10 \$	3,35%	-69,33%
OPI	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST (NASDAQ)	US67623C1099	Achetez jusqu'à 30 \$	01-jan-19	27,18 \$	Ouverte	21,91 \$	9,71%	-19,39%
QCOM	QUALCOMM INC. (NASDAQ)	US7475251036	Achetez jusqu'à 100 \$	18-sept-19	78,04 \$	Ouverte	78,00 \$	3,32%	-0,05%
AVGO	BROADCOM INC. (NASDAQ)	US11135F1012	Achetez jusqu'à 300 \$	10-oct-19	270,33 \$	Ouverte	263,15 \$	5,25%	-2,66%
T	AT&T INC. (NYSE)	US00206R1023	Achetez jusqu'à 45 \$	10-oct-19	37,48 \$	Ouverte	28,09 \$	7,20%	-25,05%
SKM	SK TELECOM CO. LTD. (NYSE)	US78440P1084	Achetez jusqu'à 25 \$	10-oct-19	21,62 \$	Ouverte	18,51 \$	4,87%	-14,38%
WFC	WELLS FARGO (NYSE)	US9497461015	Achetez jusqu'à 58 \$	15-nov-19	53,49 \$	Ouverte	22,53 \$	8,49%	-57,88%
ACC	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC. (NYSE)	US0248351001	Achetez jusqu'à 52 \$	17-déc-19	45,84 \$	Ouverte	26,80 \$	6,30%	-41,54%
HTGC	HERCULES CAPITAL (NYSE)	US4270965084	Achetez jusqu'à 16 \$	24-févr-20	15,65 \$	Ouverte	9,93 \$	11,92%	-36,55%
WPM	WHEATON PRECIOUS METALS (NYSE)	CA9628791027	Achetez jusqu'à 35 \$	18-mar-20	27,16 \$	Ouverte	43,30 \$	0,94%	59,43%
ARCC	ARES CAPITAL CORPORATION (NASDAQ)	US04010L1035	Achetez jusqu'à 15 \$	23-avr-20	11,16 \$	Ouverte	12,89 \$	11,78%	15,50%
HD	HOME DEPOT INC.	US4370761029	Achetez jusqu'à 230 \$	14-mai-20	227,90 \$	Ouverte		2,58%	
OPPORTUNITÉS SPÉCIALES									
STNG	SCORPIO TANKERS (NYSE)	MHY7542C1306	Achetez jusqu'à 30 \$	15-août-19	28,34 \$	Ouverte	18,69 \$	2,33%	-34,05%
ENLC	ENLINK MIDSTREAM LLC (NYSE)	US29336T1007	Vendue à 1,25 \$	15-févr-19	11,10 \$	16-mar-20			
KTB	KONTOOR BRANDS INC. (NYSE)	US50050N1037	Achetez jusqu'à 45 \$	15-nov-19	36,01 \$	Ouverte	14,37 \$	11,65%	-60,09%
BMWY	BMW (OTC)	US0727433056	Achetez sous 26 \$	15-nov-19	26,95 \$	Ouverte	17,38 \$	5,56%	-35,51%
VALEURS FRANÇAISES									
ORAN	ORANGE SA (Paris)	FR0000133308	Conservez	30-nov-18	14,89 €	Ouverte	10,20 €	4,69%	-31,50%
TOTF	TOTAL SA (Paris)	FR0000120271	Conservez	10-jan-19	47,38 €	Ouverte	29,99 €	8,29%	-36,70%
BOUY	BOUYGUES SA (Paris)	FR0000120503	Conservez	15-mar-19	31,27 €	Ouverte	24,21 €	6,36%	-22,58%



Le Nouveau Rentier - Directeur de la publication : Olivier Cros - Rédacteurs en chef : Zach Sheidt, Yann Boutaric - Traduction : Patricia Seixas - Assistante éditoriale : Marine Coculet - Maquette : Libermat - Édité par les Publications Agora - www.publications-agra.fr - SARL au capital de 42 944 € - RCS Paris : 399671809 - APE : 5813Z - Nos bureaux sont situés : 116 bis, avenue des Champs-Élysées - CS 80056 - 75008 Paris - Tél : 01 44 59 91 11 - Fax : 01 44 59 91 25 - N° de CPPAP 1220T 93815 - N° ISSN : 2650-9628 - Abonnement 12 mois : 97€ - Dépôt légal à parution - Hébergeur : Amazon Web Services, Inc - Siège social : P.O Box 81226 Seattle, WA 98108-1226 - http://aws.amazon.com - © Copyright 2020, Publications Agora France - Impression : Groupe Burlat, ZI Cantaranne, 35, rue des Métiers, 12850 Onet-le-Château - Routage : Burlat SAS - Reproduction même partielle uniquement avec l'accord écrit de la société éditrice. Publication imprimée sur du papier reprographique, sans bois, fabriqué à partir de pâte sans chlore, certifié PEFC ou FSC et EcoLabel Européen. Origine du papier : Portugal ; Taux de fibres recyclées : 0% ; Estimation équivalent CO2 exprimé en kg pour un numéro de 8 pages = 0,019 kg.

Publications Agora France adhère à FIDEQ, association d'autodiscipline ayant pour but de favoriser la transparence dans l'information financière. Retrouvez toutes les informations sur cette association sur le site www.fideo-france.org. Retrouvez également toutes les informations sur les conditions de production et de diffusion de nos recommandations d'investissement sur notre site http://publications-agra.fr/recommandations_financieres. Sauf précision contraire, les recommandations sont actualisées au moment du bouclage, le 14 mai 2020 à 15h00.

N.B. : Les appréciations formulées reflètent notre opinion à la date de la publication, et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Nous effectuons des recherches méticuleuses pour tous nos articles et recommandations, mais nous ne sommes pas responsables des erreurs ou omissions qui pourraient y figurer. Rappelez-vous que les actions sont spéculatives par nature ; n'investissez pas plus d'argent que vous ne pouvez vous permettre de perdre. Les performances passées ne reflètent pas forcément les performances à venir. Avant d'investir, nous recommandons à nos lecteurs de consulter un conseiller financier indépendant ou un courtier.