



Zach Scheidt



# LE NOUVEAU RENTIER



Yann Boutaric

N°26

Revenus et Dividendes pour une retraite prospère

décembre 2020

## Anticipez le retour en force de plusieurs sociétés cotées à Wall Street

Par Zach Scheidt

### SOMMAIRE

#### 1 Anticipez le retour en force de plusieurs sociétés cotées à Wall Street

Depuis peu, Wall Street s'intéresse à plusieurs entreprises que les investisseurs avaient boudées durant la pandémie et cette tendance est sur le point de s'amplifier. C'est la raison pour laquelle Zach souhaite vous présenter ce mois-ci une entreprise qui a tout pour plaire au marché.

#### 7 Le point de vue du trader : Comment éviter de tout perdre en Bourse à cause du coronavirus

– PAR ALAN KNUCKMAN  
Selon vous, quels sont les facteurs qui poussent les cours des actions à la hausse ? C'est une question simple, mais de nombreux traders ne se la posent pas.

#### 10 Le réseau 5G de Zach : Le prochain catalyseur 5G

– PAR RAY BLANCO  
Zach a demandé à Ray Blanco, spécialiste des technologies, de vous en dire plus sur le prochain catalyseur majeur de la 5G, survenu il y a tout juste quelques jours...

Mon fils avait les yeux scotchés sur sa tablette et j'ai été surpris par ce que j'ai vu sur son écran.

« Je croyais que tu ne jouais plus à Minecraft », lui ai-je dit.

« Non, m'a-t-il répondu sans lever les yeux de son jeu vidéo. Ça faisait un moment que je l'avais oublié. Mais ça m'est revenu. »

Il s'est alors empressé de me montrer les nouvelles choses qu'il avait construites pour son village virtuel, après des semaines de désintérêt.

Les parents ne comprendront peut-être jamais pourquoi leurs enfants passent d'un jouet à l'autre de manière cyclique, revenant subitement à quelque chose dont vous pensiez qu'ils s'étaient lassés.

Il est beaucoup plus facile de comprendre pourquoi les investisseurs investissent de manière cyclique certains titres.

Or, si vous anticipez le cycle, vous pouvez réaliser des plus-values considérables grâce à l'afflux de capitaux.

C'est exactement ce qui se passe en Bourse en ce moment.

Depuis peu, Wall Street s'intéresse à plusieurs entreprises que les investisseurs avaient boudées durant la pandémie et cette tendance est sur le point de s'amplifier.

C'est la raison pour laquelle je souhaite aujourd'hui vous présenter une entreprise qui a tout pour plaire aux investisseurs, y compris un dividende voué à croître.

Pour l'instant, le titre s'échange en Bourse avec une forte décote. C'est donc l'opportunité d'investir avant l'engouement général et de percevoir un rendement colossal.

Je vous en dirai plus dans un instant.

Premièrement, intéressons-nous à la tendance qui devrait propulser le cours de l'action vers des sommets !



## ► Oubliez les valeurs de croissance

Comme vous avez pu le constater, la quasi-totalité des titres cotés à Wall Street ont dévissé en mars quand l'épidémie de coronavirus s'est transformée en pandémie.

La Réserve fédérale est alors intervenue, s'engageant à maintenir l'économie à flot par tous les moyens nécessaires.

Elle a inondé les marchés de liquidités, que les acteurs de marché ont principalement utilisées pour acquérir des participations énormes dans des valeurs de croissance ayant le vent en poupe.

L'idée était qu'après tout, si l'économie venait à connaître un nouveau coup dur, la Fed interviendrait encore, éliminant par là même tous les risques que les investisseurs auraient redoutés en temps normal.

C'est la raison pour laquelle le titre Facebook vaut 277 \$ et le titre Amazon 3 101 \$. C'est la raison pour laquelle l'action Tesla vaut désormais 627 \$, avec une progression de 788% en l'espace d'un an seulement.

Bien sûr, nous avons également profité de cette tendance grâce à des titres comme AAPL.

Mais un nombre croissant d'investisseurs estiment que ces grandes capitalisations sont désormais survalorisées.

Il leur faudrait accroître leurs activités dans des proportions impossibles pour justifier des cours aussi élevés.

Les cours des valeurs de croissance ne progressent donc plus aussi rapidement qu'avant.

Prenons le cas du fonds indiciel coté iShares S&P 500 Growth ETF (IVW), qui regroupe des titres dont les bénéficiaires sont censés progresser à un rythme supérieur au taux de croissance moyen des bénéficiaires des autres entreprises.

En d'autres termes, il investit dans des entreprises comme Facebook (FB), Amazon (AMZN) et ainsi de suite.

Sans surprise, cet ETF a fortement rebondi en Bourse depuis le point bas touché en mars. Puis, il s'est replié de nouveau en septembre et a évolué de manière latérale depuis.

En fait, depuis septembre, le S&P 500 dans son ensemble a surperformé les valeurs de croissance qui y figurent.

Cela nous montre que les investisseurs apprécient toujours les actions, mais que l'engouement pour les valeurs de croissance est quelque peu retombé.

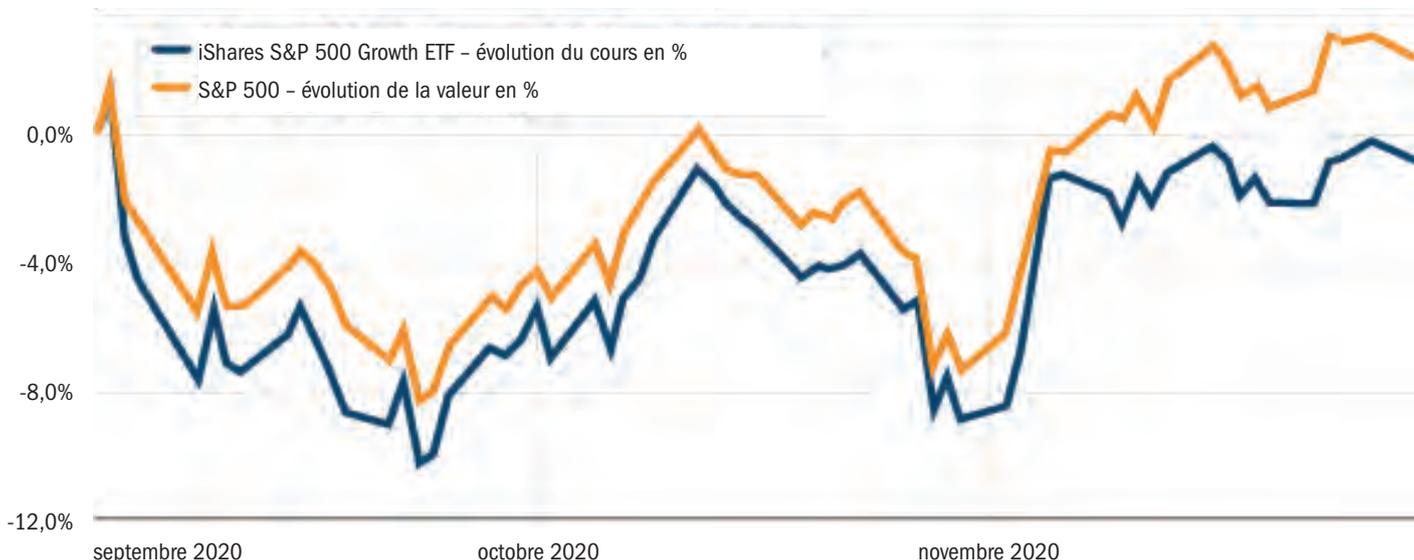
À la place, les investisseurs se tournent vers les valeurs qu'ils ont largement boudées durant le rebond du marché.

## ► Les investisseurs en veulent pour leur argent

Alors que les investisseurs se concentraient sur les valeurs de croissance ultra prisées, de nombreuses entreprises ont réussi à tirer leur épingle du jeu tant bien que mal durant la pandémie.

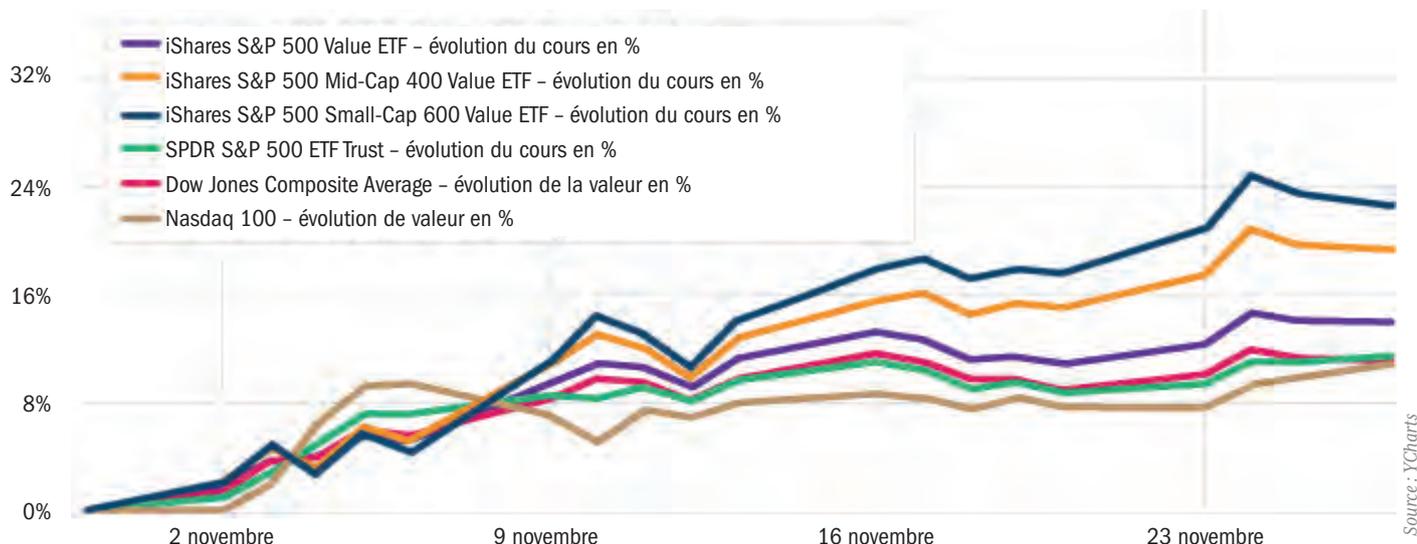
Elles ont réussi à générer des revenus et des bénéfices réguliers sur les derniers mois.

### LES INVESTISSEURS DÉLAISSENT LES VALEURS DE CROISSANCE



Source : YCharts

## LES TITRES « VALUE » ONT LA COTE !



Mais comme elles n'affichaient pas des niveaux d'activité record, Wall Street n'y prêtait pas beaucoup attention.

Ce manque d'intérêt en fait des titres sous-valorisés (« *value* » en anglais), ce qui signifie que leurs cours sont relativement faibles comparé à leurs chiffres d'affaires, leurs bénéfices, leurs valeurs nettes, leurs dividendes, etc.

Désormais, Wall Street s'est rendu compte que ces entreprises existent...

Depuis le début du quatrième trimestre, les titres *value* ont surperformé le S&P 500, le Dow Jones Industrial Average et même le Nasdaq 100 !

C'est tout à fait logique si l'on y réfléchit.

N'oubliez pas : la Réserve fédérale injecte régulièrement des liquidités dans l'économie. Tout cet argent doit aller quelque part.

Or, comme les valeurs de croissance sont trop chères, les investisseurs doivent se tourner vers autre chose. Ils veulent également des investissements sûrs, des entreprises qui valent bien plus que ne le laisse penser leur cours de Bourse actuel.

En d'autres termes, Wall Street en veut pour son argent !

Bien sûr, notre portefeuille est plein de titres affichant des valorisations imbattables. Je m'attends donc à les voir signer des performances de haut rang à mesure que les investisseurs se détourneront des valeurs de croissance.

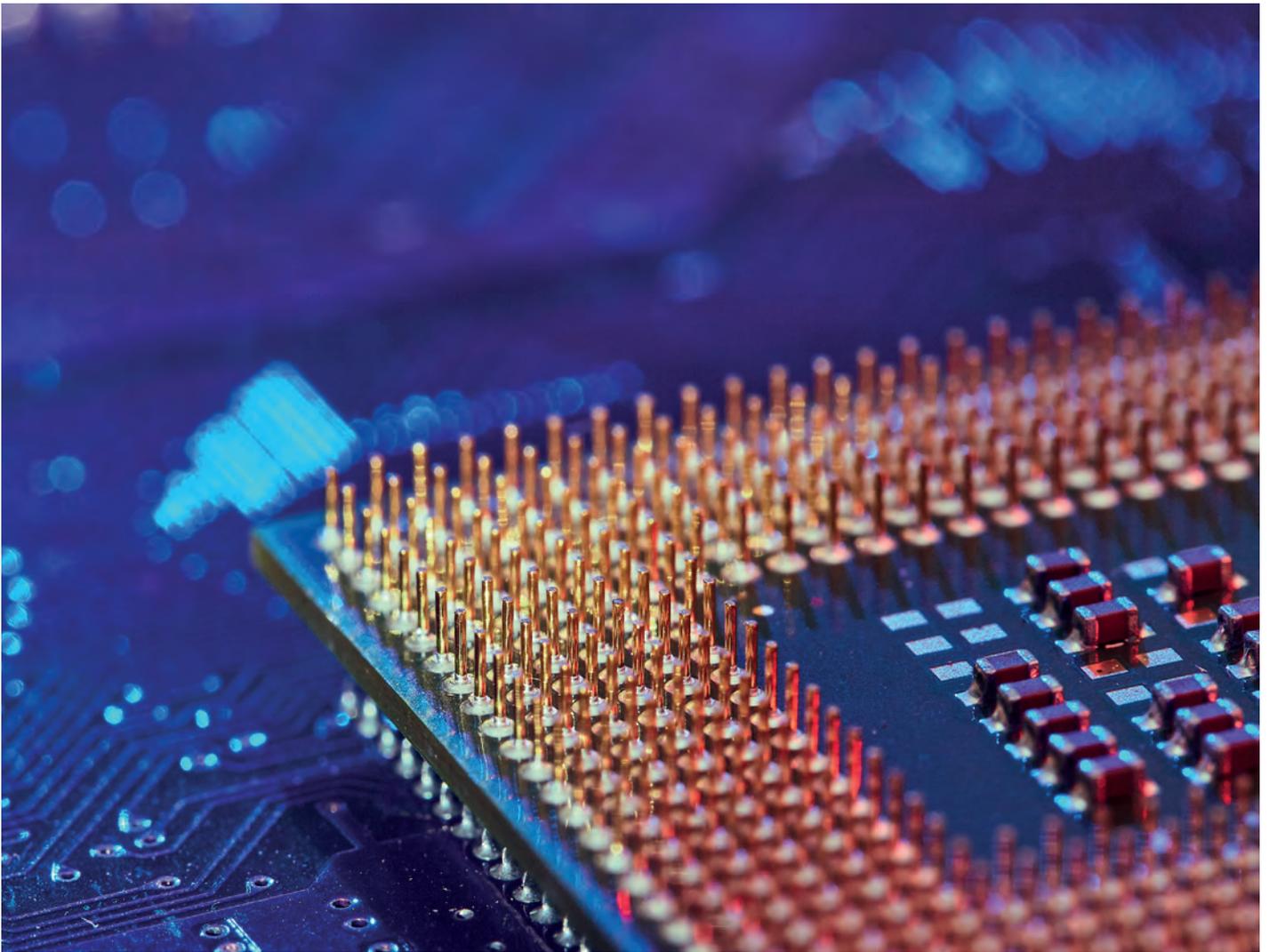
Je m'attends également à un rebond marqué des entreprises qui ont été injustement sanctionnées en Bourse, en particulier une entreprise de renom qui offre actuellement un rendement très généreux !

### ► C'est ce qu'il y a à l'intérieur qui compte !

Vous serez peut-être surpris d'apprendre qu'**Intel Corp. (INTC)** n'est pas considéré comme une valeur de croissance et qu'elle n'a pas profité du rally des valeurs technologiques.

Après tout, le groupe est spécialisé dans la fabrication des microprocesseurs constituant l'unité centrale de l'ordinateur, véritable « cerveau » de l'ordinateur.





Or, Intel a dominé ce marché pendant la quasi-totalité de son existence.

Ces fondateurs étaient deux ingénieurs informatiques, Robert Noyce et Gordon Moore, qui étaient convaincus que les semiconducteurs (des matériaux qui permettent à l'électricité de circuler sous certaines conditions) étaient l'avenir de l'informatique.

Ils ont commencé à travailler sur le sujet en 1968. Un an plus tard, l'entreprise produisait son premier microprocesseur et prouvait par là même qu'un ordinateur n'avait pas besoin de faire la taille d'une pièce entière pour être puissant.

Le groupe a pratiquement toujours été à la pointe de l'innovation technologique depuis cette époque et on retrouve actuellement ses processeurs dans la majorité des ordinateurs aux quatre coins du monde.

Mais au cours des dix dernières années, un nombre croissant d'entreprises a commencé à défier la suprématie d'Intel.

Pendant ce temps, Intel a eu du mal à créer des processeurs plus puissants.

En juillet, le groupe a annoncé que la production de sa prochaine génération de microprocesseurs serait retardée de six mois à cause de problèmes de fabrication.

La société a dû faire face à un autre coup dur un mois plus tard, lorsque le groupe Apple a annoncé qu'il n'utiliserait plus les processeurs Intel dans ses ordinateurs portables.

Wall Street s'est alors inquiété de l'avenir de l'entreprise et a rapidement vendu le titre.

Cela étant, je pense que les investisseurs sont trop durs à l'encontre d'Intel.

Un coup d'œil au bilan montre que la société est solide financièrement et qu'elle devrait donc rebondir comme tous les autres titres *value*.

Pour comprendre ce qui rend Intel aussi intéressante, analysons-la à l'aune de nos critères de validation !

## ► Évaluons Intel à l'aune de nos Trois Piliers de la Réussite

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

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

Regardons les chiffres de plus près pour voir si Intel est un investissement judicieux.

### PROTECTION DU CAPITAL

Intel a vu le jour en 1968, lorsque la plupart des ordinateurs avaient la taille d'un réfrigérateur et utilisaient une bande magnétique pour stocker les données.

Mais les fondateurs de la société savaient que les semi-conducteurs étaient l'avenir et leurs innovations ont jeté les bases de la révolution des ordinateurs personnels.

Intel a su évoluer au rythme des bouleversements technologiques, fournissant les microprocesseurs qui alimentent les appareils de nombreux clients.

Le groupe est aujourd'hui le premier fabricant de processeurs au monde.

On retrouve ses produits dans près de 80% des ordinateurs personnels dans le monde et le groupe a enregistré un chiffre d'affaires de 72 milliards de dollars en 2019.

Par conséquent, malgré la présence de nombreux concurrents, Intel n'est pas prêt de perdre sa place de *leader*.

Pourtant, l'idée qu'Intel ait pu décrocher a fait plonger le cours de son action ces derniers mois, faisant du groupe l'une des rares grandes capitalisations technologiques à n'avoir pas fortement rebondi après la correction du mois de mars.

Mais une entreprise comme Intel ne peut pas chuter à l'infini en Bourse, car elle possède un bilan ultra solide.

En d'autres termes, si le cours du titre n'a pas encore touché son point bas, il en est très proche.

Et tout porte à croire que le titre est sur le point de rebondir rapidement !

### CROISSANCE

Du fait de son statut de premier fabricant de processeurs au monde, le groupe possède un potentiel de croissance limité.

Pire encore, Wall Street a l'impression que la technologie d'Intel est désormais obsolète.

Franchement, je ne suis pas d'accord.

Le futur des ordinateurs personnels est peut-être voilé, mais les microprocesseurs d'Intel servent à alimenter de nombreux autres appareils.

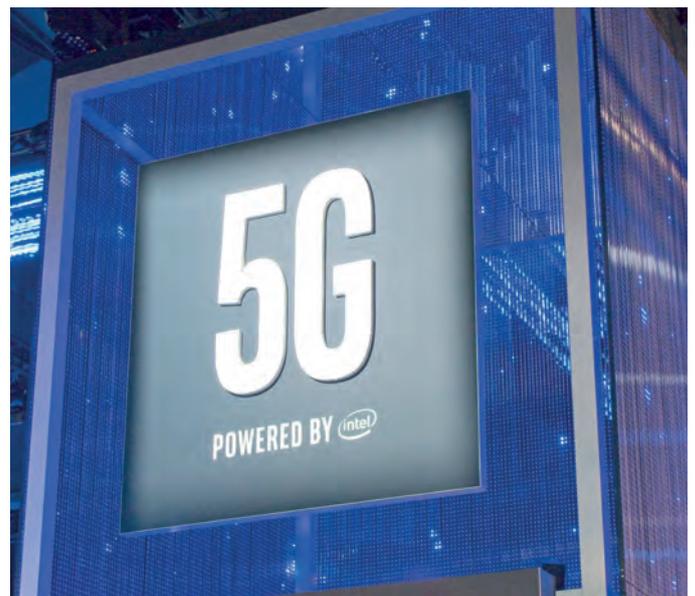
Intel continue à innover dans le domaine de l'intelligence artificielle, en fabriquant et testant des systèmes informatiques conçus pour imiter le cerveau humain.

L'entreprise fournit également des composants clés pour les réseaux 5G, secteur qui reste parmi les plus prometteurs de l'économie.

Par ailleurs, des rumeurs laissent entendre qu'Intel envisagerait de modifier son modèle d'affaires.

Actuellement, l'entreprise commercialise ses microprocesseurs tels qu'ils sortent de l'usine, ce qui limite grandement la possibilité de personnalisation pour les clients.

Mais un grand nombre d'entreprises technologiques ont décidé de concevoir les processeurs exacts dont ils besoin et confient ensuite la production à un fabricant.



Je suis persuadé que nombre d'entre eux rêveraient de confier la production de leurs processeurs à Intel, compte tenu de l'excellente réputation du groupe.



Par conséquent, donner la possibilité aux clients de personnaliser leurs processeurs pourrait se révéler extrêmement rentable pour Intel.

Cela permettra également de balayer l'idée selon laquelle Intel est devenu trop pataud pour être compétitif sur le marché actuel.

Lorsque les investisseurs s'en rendront compte, ils se ruèrent sur le titre, ce qui pourrait le pousser de nouveau vers ses sommets historiques, voire plus haut.

Dans un an ou deux, vous n'en reviendrez pas d'avoir eu la chance de pouvoir acheter des actions INTC à un prix aussi bas !

## **RENDEMENT**

Intel verse un dividende depuis 1992 seulement et le montant n'a pas augmenté de manière rectiligne.

Mais le groupe n'a jamais fait sauter de distribution,

même lors des périodes de ralentissement économique.

On peut donc raisonnablement affirmer que nos dividendes sont sécurisés.

Par ailleurs, le groupe se montre plus que généreux lorsqu'il peut se le permettre.

Cela se manifeste en grande partie sous la forme de rachats d'actions.

L'an dernier, l'entreprise a racheté pour 13,6 milliards de dollars d'actions, ce qui a permis d'augmenter la valeur des actions résiduelles.

Après avoir brièvement suspendu ses rachats d'actions en début d'année, le groupe est sur le point de racheter pour 10 milliards de dollars d'actions.

Bien sûr, je préférerais que cet argent nous parvienne sous forme de dividendes, mais il faut savoir s'en contenter.

Intel verse actuellement un dividende de 33 cents par action chaque trimestre, soit 1,32 \$ par an et 10% de plus que le montant total du dividende 2018.

En achetant des actions au cours actuel, particulièrement bas, cela vous permettra de percevoir un rendement du dividende de 2,64%, ce qui n'est pas mal pour une entreprise aussi grande et stable.

Or, l'entreprise étant bien partie pour afficher un chiffre d'affaires et des flux de trésorerie record cette année, je m'attends à une hausse du dividende en 2021, surtout si le groupe modifie son *business model* pour satisfaire un plus grand nombre de clients.

En fin de compte, les raisons d'acheter des actions Intel sont on ne peut plus évidentes.

Les investisseurs commencent à se méfier des valeurs de croissance affichant des performances boursières de haut vol. Ils commencent donc à se concentrer sur les fondamentaux et à chercher des entreprises avec des bilans solides.

Ces entreprises ont été boudées tellement longtemps par les marchés qu'elles s'échangent désormais avec une décote.

Or, Intel est l'exemple même de l'entreprise qui a été injustement boudée par les investisseurs lors du *rally*.

Le groupe est solide financièrement et s'aventure dans des secteurs porteurs, ce qui lui garantira des revenus considérables.

Lorsque les gens de Wall Street auront pris conscience de cela, ils se ruent sur le titre pour accumuler des actions. C'est la raison pour laquelle nous souhaitons les devancer.

Cerise sur le gâteau : nous percevrons des dividendes en attendant que le cours s'envole et il y a fort à parier que le montant du dividende augmentera.

**Mon conseil ► Acheter des actions Intel Corp. (INTC) prix unitaire maximal de 55 \$.**

À votre prospérité !

## Le point de vue du trader : Comment éviter de tout perdre en Bourse à cause du coronavirus

PAR ALAN KNUCKMAN

Note de Zach : Certes, nous nous concentrons sur les investissements de long terme dans *Le Nouveau Rentier*, mais compte tenu de la forte volatilité boursière actuelle, cela vaut le coup d'essayer une autre stratégie pour devancer Wall Street. Mon collègue Alan Knuckman va vous expliquer comment tirer profit de la volatilité boursière en période de coronavirus.



Selon vous, quels sont les facteurs qui poussent les cours des actions à la hausse ?

C'est une question simple, mais c'est une question que de nombreux traders ne se posent pas.

Nombreux sont les investisseurs qui se ruent sur les marchés et investissent au petit bonheur la chance pour réaliser une plus-value.

Parfois, cela fonctionne...

Puis un aléa comme la pandémie de coronavirus survient, provoque l'effondrement des marchés et anéantit tous vos gains.

Bien sûr, c'est toujours mieux de mettre toutes les chances de son côté en choisissant des valeurs solides.

Mais il est plus important de savoir ce qui fait évoluer les cours des actions à la hausse ou à la baisse.

La réponse est assez simple...



## ► Tout est question d'offre et de demande

Les cours des actions évoluent à la hausse ou à la baisse en fonction de l'offre et de la demande.

C'est tout.

Peu importent le chiffre d'affaires ou les bénéfices, peu importe le bilan...

La valeur d'une action correspond à la somme que les gens sont prêts à payer pour la détenir.

Imaginons, par exemple, que le nombre de gens souhaitant acheter une action soit plus élevé que le nombre de gens désirant la vendre.

Les vendeurs peuvent augmenter le prix de vente autant qu'ils le souhaitent tant qu'il y a un acheteur prêt à payer.

Si l'inverse se produit et qu'il y a plus de vendeurs que d'acheteurs, le cours du titre baissera.

La métaphore parfaite pour illustrer ce phénomène est celle de la balance.

Imaginons qu'il y a 100 acheteurs et vendeurs au total sur une balance.

Sur la plateforme de pesée de gauche se trouvent les acheteurs et sur la plateforme de pesée de droite, les

vendeurs.

Les traders peuvent se déplacer librement entre les deux plateformes de pesée.

S'il y a 75 acheteurs et 25 vendeurs, il y aura plus de poids sur la plateforme de pesée de gauche, et le cours du titre augmentera.

Cela fonctionne également dans l'autre sens.

Le cas échéant, s'il y a 25 acheteurs et 75 vendeurs, la balance penchera à droite, ce qui, en Bourse, se traduirait par une baisse du cours de l'action.

Dans la mesure où les cours des actions augmentent et baissent toutes les secondes au cours d'une séance boursière, la balance est toujours en déséquilibre.

Mais ce n'est pas une mauvaise chose.

Je dis souvent que la volatilité est synonyme d'opportunités, car, souvent, la balance penche trop brutalement d'un côté ou de l'autre.

Lorsque cela se produit, nous pouvons EXPLOITER ces déséquilibres.

C'est notamment le cas lorsque l'action d'une entreprise solide dévisse à cause d'un événement géopolitique ou autre (comme le coronavirus). Il est alors possible d'acheter des options sur l'action de l'entreprise concernée à bas coût.

Lorsque le marché revient à l'équilibre, nous pouvons vendre ces options et ainsi réaliser une jolie plus-value !

Cette idée est le concept clé de la plupart des transactions que je réalise.

Il y a une méthode qui permet de savoir quand et comment se positionner à l'achat et à la vente sur le marché.

L'une des choses les plus difficiles à faire en Bourse est d'anticiper les retournements du marché. Savoir exactement quand un *rally* haussier ou quand une correction prendra fin est quasiment impossible. Après tout, le cours d'une action, d'une matière première ou d'une devise très prisée peut toujours aller plus haut.

Il faut faire preuve de discipline pour éviter l'écueil consistant à se laisser guider par ses émotions pour tenter de prévoir un revirement de tendance sur les marchés.

Une technique simple pour profiter d'un rebond est d'attendre un double creux.

Essayez et vous verrez que c'est simple comme bonjour !

Dans l'image ci-dessous, les prix se sont repliés à leur plus bas niveau de l'année avec un creux extrême (1).

Le cours a ensuite augmenté pendant 5 sessions (2) puis s'est replié aux alentours du creux, mais n'a pas cassé le support.

De nouveaux creux plus hauts (3) ont concouru à former ce double creux.

Le déclencheur à l'achat dans la figure 1, 2, 3 est un franchissement du pic (2) à l'intérieur du double creux. Il convient d'acheter lorsque ce pic est franchi, avec un ordre « *stop loss* » placé au niveau du creux (1).

Vous pouvez alors acheter l'action dans le creux en toute confiance. C'est aussi simple que ça.

Ne vous laissez donc pas abattre par le coronavirus.



Alan Knuckman

#### PROFITER DES CREUX POUR INVESTIR



# Le réseau 5G de Zach : Le prochain catalyseur 5G

PAR RAY BLANCO

Note de Zach : Mon collègue Ray Blanco (que vous pouvez retrouver dans [NewTech Insider](#)) œuvre à l'élaboration d'un système permettant d'identifier les catalyseurs boursiers susceptibles de permettre la réalisation de plus-values importantes. Je le laisse vous expliquer sa dernière trouvaille dans l'univers de la 5G.



Le 8 décembre 2020 est une date à marquer d'une pierre blanche.

Ce jour-là, la Federal Communications Commission (FCC) a lancé une enchère visant à réaffecter le spectre de la bande C pour le développement des services mobiles de

cinquième génération (5G).

À cette occasion, 5 684 licences ont été mises aux enchères.

Mais lorsqu'il s'agit du déploiement national de la 5G, la question que tout le monde se pose est pourquoi



cette enchère est si importante.

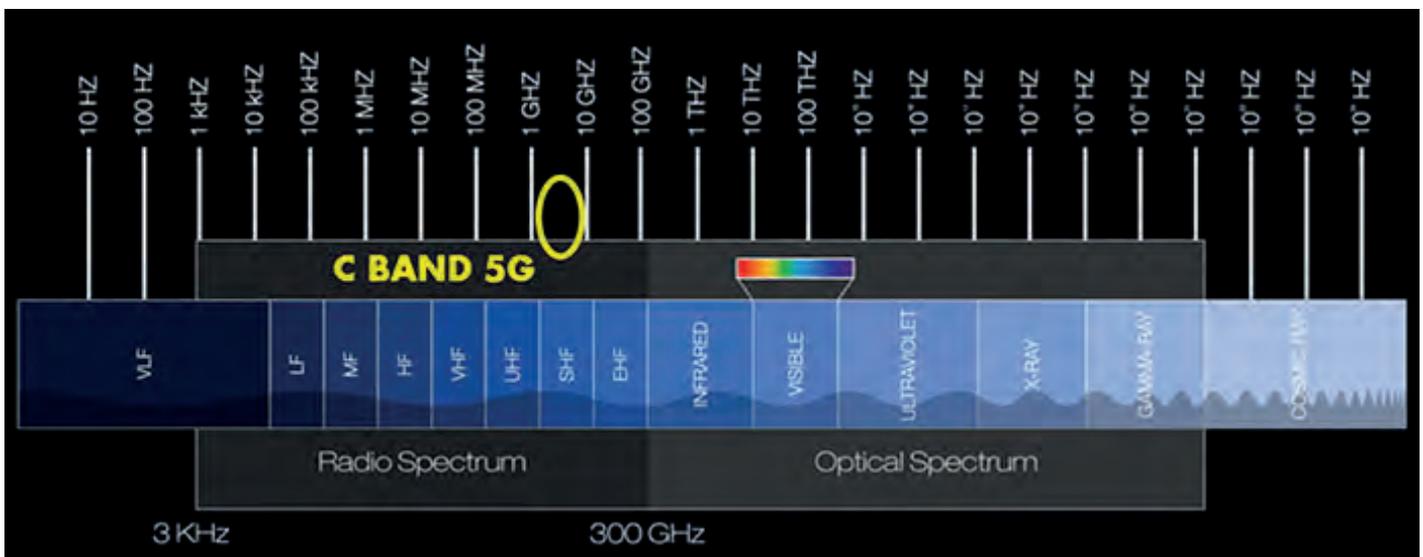
Certains observateurs du secteur des communications pensent que les nouvelles fréquences libérées pourraient être la pièce la plus importante du puzzle de la 5G et c'est une excellente raison de regarder ce qui en train de se passer.

De manière générale, les transmissions radio sont le résultat d'un compromis entre débit et portée.

Plus le volume d'informations que contient une transmission est important, plus la portée de ladite transmission est faible.

La technologie des ondes millimétriques est ultra rapide mais les équipements actuels sont incapables de supporter cette vitesse maximale au-delà d'un îlot urbain.

La bande C est composée de fréquences de 4 à 8 GHz du spectre électromagnétique. La FCC envisage de libérer 280 MHz de spectre pour les opérateurs 5G (les opérateurs de réseaux satellitaires conserveront



Source : NASA

le reste de la bande C). Ces fréquences de micro-ondes offrent un compromis entre portée et débit.

De nombreux observateurs pensent que la bande C pourrait être la pièce manquante du spectre qui permettrait le déploiement de la 5G à l'échelle nationale.

Libérer une partie de la bande C pour la 5G signifie également que les appareils 5G pourront combiner faible bande, bande moyenne et bande haute et ainsi offrir un large spectre capable de contourner les obstacles physiques aux transmissions jusqu'aux antennes relais et ainsi assurer un débit important lors de l'avènement de la 5G.

## ► Quelles sont les conséquences pour vos investissements ?

Les secteurs que vous devez éviter à tout prix sont ceux qui ont été contraints de vendre ces licences.

Intelsat et SES SA ont vécu une année horrible à cause de ça et font l'objet de dégagements massifs de la part des investisseurs. Par exemple, l'action Intelsat a perdu 97% de sa valeur depuis l'annonce de l'enchère en novembre 2019.

À l'inverse, de nombreuses entreprises vont largement bénéficier de cette adjudication – parmi lesquelles Verizon ou T-Mobile sont en position préférentielle.

Il y a fort à parier que celles qui contrôleront ce spectre pourront offrir immédiatement la 5G à leurs clients. Ce qui se traduira par des bénéfices immédiats pour les opérateurs mobiles.

Affaire à suivre !



Ray Blanco



## 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**



Le Nouveau Rentier - N° 26 - décembre 2020 - Directeur de la publication : Olivier Cros - Rédacteurs en chef : Zach Scheidt, Yann Boutaric - Traduction : Jérémie Filleul - Assistante éditoriale : Marine Coculet - Maquette : Libermat - Édité par les Publications Agora - www.publications-adora.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 1220T93815 - 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 FIDEO, 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](http://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-adora.fr/recommandations\\_financieres](http://publications-adora.fr/recommandations_financieres). Sauf précision contraire, les recommandations sont actualisées au moment du bouclage, le 11 décembre 2020 à 14h30.

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.

## Portefeuille LE NOUVEAU RENTIER

SYMBOLE	ENTREPRISE	ISIN	Commentaire	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours au 11/12/20	Dividende	Performance
<b>VALEURS AMÉRICAINES</b>								
BP	BP PLC ADR (NYSE)	US0556221044	Achetez jusqu'à 46 \$	23-nov-18	41,00 \$	22,41 \$	5,75%	-45,34%
DFS	DISCOVER FINANCIAL (NYSE)	US2547091080	Achetez jusqu'à 77 \$	13-déc-18	64,15 \$	84,16 \$	2,12%	31,19%
CPB	CAMPBELL SOUP COMPANY INC. (NYSE)	US1344291091	Achetez jusqu'à 43 \$	10-janv-19	33,58 \$	47,31 \$	3,13%	40,89%
VZ	VERIZON (NYSE)	US92343V1044	Achetez jusqu'à 63 \$	14-févr-19	54,35 \$	60,51 \$	4,08%	11,33%
BX	THE BLACKSTONE GROUP (NYSE)	US09253U1088	Achetez jusqu'à 65 \$	11-mars-19	32,81 \$	62,85 \$	3,06%	91,56%
JPM	JPMORGAN CHASE (NYSE)	US46625H1005	Achetez jusqu'à 120 \$	15-mars-19	104,19 \$	120,27 \$	2,97%	15,43%
PFLT	PENNANTPARK FLOATING RATE CAPITAL LTD (NASDAQ)	US70806A1060	Achetez jusqu'à 13,75 \$	10-mai-19	12,00 \$	10,58 \$	10,57%	-11,83%
LAZ	LAZARD LTD. (NYSE)	BMG540501027	Achetez jusqu'à 38 \$	13-juin-19	33,72 \$	40,57 \$	4,59%	20,31%
RTX	RAYTHEON CO. (NYSE)	US7551115071	Achetez jusqu'à 185 \$	18-juil-19	176,42 \$	72,98 \$	2,58%	-58,63%
QCOM	QUALCOMM INC. (NASDAQ)	US7475251036	Achetez jusqu'à 100 \$	18-sept-19	78,04 \$	155,75 \$	1,67%	99,58%
AVGO	BROADCOM INC. (NASDAQ)	US11135F1012	Achetez jusqu'à 300 \$	10-oct-19	270,33 \$	410,04 \$	3,12%	51,68%
T	AT&T INC. (NYSE)	US00206R1023	Achetez jusqu'à 45 \$	10-oct-19	37,48 \$	30,69 \$	6,61%	-18,12%
WFC	WELLS FARGO (NYSE)	US9497461015	Achetez jusqu'à 58 \$	15-nov-19	53,49 \$	29,49 \$	1,38%	-44,87%
ACC	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC. (NYSE)	US0248351001	Achetez jusqu'à 52 \$	17-déc-19	45,84 \$	42,55 \$	4,38%	-7,18%
HTGC	HERCULES CAPITAL (NYSE)	US4270965084	Achetez jusqu'à 16 \$	24-févr-20	15,65 \$	13,82 \$	9,35%	-11,69%
WPM	WHEATON PRECIOUS METALS (NYSE)	CA9628791027	Achetez jusqu'à 60 \$	18-mars-20	27,16 \$	40,88 \$	1,18%	50,52%
ARCC	ARES CAPITAL CORPORATION (NASDAQ)	US04010L1035	Achetez jusqu'à 15 \$	23-avr-20	11,16 \$	16,86 \$	9,28%	51,08%
HD	HOME DEPOT INC. (NYSE)	US4370761029	Achetez jusqu'à 230 \$	14-mai-20	227,90 \$	264,81 \$	2,26%	16,20%
GILD	GILEAD SCIENCES INC. (NASDAQ)	US3755581036	Achetez jusqu'à 80 \$	17-juin-20	74,62 \$	60,45 \$	4,47%	-18,99%
AAPL	APPLE INC. (NASDAQ)	US0378331005	Achetez jusqu'à 375 \$	26-juin-20	91,21 \$	123,24 \$	0,67%	35,12%
WMT	WALMART INC. (NYSE)	US9311421039	Achetez jusqu'à 130 \$	26-juin-20	119,71 \$	147,04 \$	1,46%	22,83%
INVH	INVITATION HOMES (NYSE)	US46187W1071	Achetez jusqu'à 35 \$	20-juil-20	28,02 \$	28,91 \$	2,06%	3,18%
MSFT	MICROSOFT CORP. (NASDAQ)	US5949181045	Achetez jusqu'à 225 \$	09-oct-20	212,55 \$	210,52 \$	1,06%	-0,96%
GOLD	BARRICK GOLD CORP. (NYSE)	CA0679011084	Achetez jusqu'à 35 \$	13-nov-20	25,91 \$	23,09 \$	1,54%	-10,88%
INTC	INTEL CORP. (NASDAQ)	US4581401001	Achetez jusqu'à 55 \$	11-déc-20	50,26 \$		2,64%	
<b>OPPORTUNITÉS SPÉCIALES</b>								
STNG	SCORPIO TANKERS (NYSE)	MHY7542C1306	Achetez jusqu'à 30 \$	15-août-19	28,34 \$	12,79 \$	3,34%	-54,87%
BMWY	BMW (OTC)	US0727433056	Achetez sous 26 \$	15-nov-19	26,95 \$	28,90 \$	3,89%	7,24%
VMC	VULCAN MATERIALS COMPANY (NYSE)	US9291601097	Achetez jusqu'à 135 \$	20-août-20	125,53 \$	137,76 \$	0,96%	9,74%
AVT	AVNET INC. (NASDAQ)	US0538071038	Achetez jusqu'à 32 \$	11-sept-20	27,42 \$	31,89 \$	2,58%	16,30%
ETN	EATON CORP. (NYSE)	IE00B8KQN827	Achetez jusqu'à 115 \$	13-nov-20	113,32 \$	115,15 \$	2,48%	1,61%
CCI	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP. (NYSE)	US22822V1017	Achetez jusqu'à 167 \$	13-nov-20	166,95 \$	157,22 \$	3,36%	-5,83%
<b>VALEURS FRANÇAISES</b>								
ORAN	ORANGE SA (PARIS)	FR0000133308	Conservez	30-nov-18	14,89 €	9,95 €	5,87%	-33,18%
TOTF	TOTAL SA (PARIS)	FR0000120271	Conservez	10-janv-19	47,38 €	37,09 €	7,21%	-21,72%
BOUY	BOUYGUES SA (PARIS)	FR0000120503	Conservez	15-mars-19	31,27 €	33,76 €	4,91%	7,96%

## Portefeuille clos LE NOUVEAU RENTIER

SYMBOLE	ENTREPRISE	ISIN	Commentaire	Date d'entrée	Prix d'entrée	Date de sortie	Prix de sortie	Performance
OAK	OAKTREE CAPITAL MANAGEMENT (NYSE)	US6740012017	Vendue à 49 \$ ou plus	11-mars-19	43,25 \$	22-mars-19	49,00 \$	13,29%
SBR	SABINE ROYALTY TRUST (NYSE)	US7856881021	Vendue à 25,82 \$	11-avr-19	49,00 \$	29-avr-20	25,82 \$	-47,31%
ENLC	ENLICK MIDSTREAM LLC (NYSE)	US29336T1007	Vendue à 1,25 \$	15-févr-19	11,10 \$	16-mars-20	1,25 \$	-88,74%
OPI	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST (NASDAQ)	US67623C1099	Vendue à 21,86 \$	01-janv-19	27,18 \$	15-mai-20	21,86 \$	-19,57%
SKM	SK TELECOM CO. LTD. (NYSE)	US78440P1084	Vendue à 22,56 \$	10-oct-19	21,62 \$	15-oct-20	22,25 \$	2,91%
KTB	KONTOOR BRANDS INC. (NYSE)	US50050N1037	Achetez jusqu'à 45 \$	15-nov-19	36,01 \$	15-oct-20	27,58 \$	-23,41%