

Recommandation du mois : La ruée vers les valeurs de pacotille

Cher lecteur,

Lorsque les marchés actions rebondissent après une baisse qui a duré plusieurs jours, que ce soit une correction de 15% ou un krach de 35%, les valeurs qui enregistrent les rebonds les plus marqués sont généralement celles qui étaient les plus hautement valorisées avant la correction.

C'est la raison pour laquelle des titres comme Amazon, Nvidia et The Trade Desk s'échangent à des niveaux proches de ce qui pourrait devenir leurs plus hauts niveaux depuis 52 semaines.

Puis, il y a les entreprises qui bénéficient des turbulences causant des ravages sur les marchés : ces valeurs reviennent en force également.

Des valeurs détenues dans le portefeuille *Top 1% Altucher* comme **Fastly** (NASDAQ : FSLY) ou **Inseego** (NASDAQ : INSG) enregistrent, pour toutes sortes de raisons, un fort regain d'activité du fait de l'essor du télétravail.

Désormais, maintenant que les valeurs phares du marché ont fortement rebondi après avoir touché des points bas, la ruée vers les valeurs de pacotille commence, et c'est souvent le signe que le rallye ou rebond du marché en cours est parti pour durer.

À ce jour, les valeurs les plus performantes du S&P 500 sont Norwegian Cruise Line Holdings, Discover Financial Services, Carnival Corp et American Airlines Group. Il s'agit d'entreprises qui pâtissent fortement, et continueront à souffrir, de la crise conjoncturelle. À l'heure actuelle, ces entreprises représentent le fond du panier.

Les marchés actions ont rebondi plus fortement que ce à quoi je m'attendais, mais cette ruée vers les valeurs de pacotille indique clairement que les investisseurs particuliers et les investisseurs institutionnels ont peur de louper le coche et qu'ils sont prêts à investir dans n'importe quel titre s'échangeant à un niveau proche de son point bas historique dans l'espoir de gagner un peu d'argent.

♦ La gestion des risques est la priorité absolue

Ces dernières semaines, j'ai exprimé clairement mes inquiétudes vis-à-vis de l'économie. Et quand bien même la Bourse semble croire que l'économie peut repartir comme si rien ne s'était passé, je reste persuadé qu'un choc économique et boursier majeur se profile à l'horizon.

J'aimerais pouvoir vous dire que les citoyens américains reprendront leurs activités

lorsque les gouverneurs lèveront le confinement. Mais je ne peux pas.

J'aimerais pouvoir vous dire avec certitude que les États de New York, de l'Illinois, du New Jersey ou du Massachusetts ne connaîtront pas une seconde vague de contaminations dans les semaines ou mois qui suivront le redémarrage de l'économie. Mais je ne peux pas. D'autant plus que nous n'avons toujours pas trouvé de traitement ou de vaccin.

Mes collaborateurs et moi-même adorons les entreprises liées aux technologies pour les promesses qu'elles offrent, pour le vent d'optimisme qu'elles insufflent sur l'économie et pour la rentabilité qu'elles offrent aux investisseurs.

Mais nous ne voyons pas tout en rose. Nous sommes pragmatiques.

Et lorsqu'il s'agit de vous aider à prendre les meilleures décisions d'investissement pour votre famille, la gestion des risques est notre priorité absolue !

◆ **Soyez optimistes...**

Les entreprises dans lesquelles vous avez investi par le biais de votre portefeuille *Top 1% Altucher* représentent exactement le type d'investissements qu'il vous faudrait avoir si l'économie venait à redémarrer plus rapidement que prévu.

Les entreprises technologiques qui n'ont pas besoin de clients pour remplir un avion, pour occuper une chambre d'hôtel, pour faire une croisière ou pour jouer au casino pourront continuer à prospérer dans une économie en proie à un ralentissement de la consommation et marquée par l'essor du télétravail.

Mais soyons réalistes...

Si, comme nous le croyons, l'économie peine à repartir, les marchés actions, y compris les grandes capitalisations, verront leurs cours chuter.

Mon équipe surveille actuellement quelques entreprises prometteuses mais il ne serait pas judicieux de vous recommander d'investir dans ces valeurs en raison du fort rebond qu'elles ont enregistré ces dernières semaines.

Laissez-moi vous donner deux exemples.

Teladoc Health (NASDAQ : TDOC) et Livongo Health Inc. (NASDAQ : LVGO) sont deux jeunes entreprises promises à un avenir radieux. Mais compte tenu de l'attention que la télémédecine et les solutions de santé numérique ont reçue durant la pandémie de coronavirus et l'arrêt conjoncturel, les valorisations de ces deux entreprises se sont envolées plus que de raison.

Soyons bien clairs : ces deux entreprises ont un potentiel énorme. Et tôt ou tard, quand les cours des titres baisseront ou que leurs perspectives commerciales passeront à un stade supérieur, il y a fort à parier que je vous recommanderai d'acheter des actions.

Mais pas pour le moment car les deux entreprises sont tout simplement trop chères.

Il est important de garder à l'esprit que, même si une entreprise solide peut représenter un investissement formidable, il convient d'acheter des actions uniquement si le titre est valorisé de manière adéquate par rapport à la conjoncture économique et au regard des informations disponibles.

Or, comme vous le savez, s'il y a bien une chose qui nous fait défaut actuellement, ce sont des informations fiables sur l'avenir économique.

◆ Mais préparez-vous au pire

Se préparer au pire est quelque chose de terrible à entendre, surtout pour quelqu'un comme moi qui adore investir dans de jeunes entreprises technologiques prometteuses.

Nous allons donc dire que les investissements que je m'apprête à vous recommander ne servent pas à préparer le pire.

Disons qu'ils vous serviront à faire face au court terme, à un avenir économique incertain.

Vos investissements *Top 1% Altucher* font la part belle aux nouvelles technologies. Or comme je suis persuadé que le Nasdaq, qui fait la part belle aux valeurs technologiques, va souffrir comme le reste du marché dans les prochains mois, je vous invite à acheter des options de vente sur **PowerShares QQQ Trust (NASDAQ : QQQ)**.

Avant que je vous donne les détails de l'ordre, permettez-moi de vous expliquer quelque chose de très important.

Je ne suis pas pessimiste sur le potentiel à long terme de l'économie américaine, tant sur le plan commercial et que technologique. Mais lorsqu'il s'agit d'investir, je sais qu'il est important de gérer les risques.

Or, sans plus d'informations sur la trajectoire de l'économie américaine et de l'économie mondiale ou sans une baisse drastique des valorisations des actions, rien ne sert d'accumuler les nouveaux investissements.

◆ Utiliser les options de vente à bon escient

Commençons par le commencement : si vous n'êtes pas à l'aise avec l'achat d'options de vente, je ne veux PAS que vous vendiez des actions QQQ à découvert.

Il faut bien comprendre cela : acheter des options de vente, c'est comme acheter des options d'achat. La perte maximale que vous encourez correspond au prix d'achat de l'option de vente.

Donc si vous achetez pour 4 000 dollars d'options de vente, la perte maximale que vous encourez est 4 000 dollars.

Mais lorsque vous vendez des actions à découvert, vous courez le risque d'une perte illimitée. Or, ce n'est pas le type de gestion des risques que je souhaite vous inculquer.

Le fait est que si vous n'êtes à l'aise avec l'idée d'acheter des options de vente, je veux que vous passiez votre tour. Pour ceux qui sont prêts à prendre le risque, je pense que la récompense en vaudra la chandelle.

Mon conseil

**Acheter une option de vente
PowerShares QQQ Trust
(NASDAQ : QQQ) à échéance du
15 janvier 2021 et strike de 220 \$
pour 24 \$ ou moins.**

Si vous avez besoin d'aide pour exécuter un ordre sur option, veuillez consulter notre guide [ici](#).

Portefeuille Microcaps

Entreprise	ISIN	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours actuel	Performance	Commentaire
ARGAN AGX - NYSE	US04010E1091	19/04/2018	38,85 \$	38,73 \$	-0,31%	Achetez jusqu'à 43 \$.
DATA I/O CORP DAIO - NASDAQ	US2376901029	04/05/2018	7,09 \$	2,90 \$	-59,10%	Achetez sous 6 \$.
INVITAE CORP. NVTA - NYSE	US46185L1035	24/05/2018	7,45 \$	17,49 \$	134,77%	PBP (1/2) le 31,08 autour de 90%. Achat en repli sous 20 \$.
EDITAS MEDICINE EDIT - NASDAQ	US28106W1036	29/06/2018	35,60 \$	24,23 \$	-31,94%	Achetez jusqu'à 45 \$.
CRISPR THERAPEUTICS CRSP - NASDAQ	CH0334081137	29/06/2018	58,79 \$	52,00 \$	-11,55%	Achetez jusqu'à 75 \$.
INTELLIA THERAPEUTICS NTLA - NASDAQ	US45826J1051	29/06/2018	26,64 \$	14,33 \$	-46,21%	Achetez jusqu'à 35 \$.
TELARIA INC TLRA - NYSE	US8791811057	05/04/2019	6,64 \$	6,00 \$	-9,64%	Achetez en repli à 4 \$.

Portefeuille Top 1%

Entreprise	ISIN	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours actuel	Performance	Commentaire
NXP SEMICONDUCTORS NXPI - NASDAQ	NL0009538784	06/09/2018	93,88 \$	106,77 \$	13,73%	Achetez en repli à 70 \$.
NUTANIX NTNX - NASDAQ	US67059N1081	02/10/2018	43,10 \$	20,56 \$	-52,30%	Achetez jusqu'à 50 \$.
WESTLAKE CHEMICAL CORP. WLK - NYSE	US9604131022	14/11/2018	71,08 \$	46,63 \$	-34,40%	Achetez jusqu'à 81,50 \$.
PEABODY ENERGY CORP BTU - NYSE	US7045511000	14/11/2018	36,30 \$	3,26 \$	-91,02%	Achetez jusqu'à 38 \$.
XILINX INC XLNX - NASDAQ	US9839191015	04/12/2018	94,00 \$	91,70 \$	-2,45%	Achetez en repli à 62 \$.
CHARLOTTE'S WEB HOLDINGS, INC. OTCQX - CWBHF	CA16106R1091	10/01/2019	17,07 \$	26,63 \$	56,00%	Achetez en repli jusqu'à 22 \$.
ALTERYX INC. AYX - NYSE	US02156B1035	07/02/2019	68,24 \$	113,35 \$	66,10%	Achetez en repli à 70 \$.
INSEEGO INSG - NASDAQ	US45782B1044	07/06/2019	4,65 \$	13,12 \$	182,15%	Achetez en repli à 4,50 \$.
CARBON BLACK CBLK - NASDAQ	US14081R1032	08/08/2019	17,78 \$	26,00 \$	46,23%	Achetez sous 20 \$.
YEXT YEXT - NYSE	US98585N1063	04/10/2019	15,69 \$	12,88 \$	-17,91%	Achetez jusqu'à 17 \$.
VIAVI SOLUTIONS VIAV - NASDAQ	US9255501051	06/11/2019	15,77 \$	12,50 \$	-20,74%	Achetez jusqu'à 16 \$, en repli à 13,50 \$.
TALEND SA TLND - NASDAQ	US8742242071	23/12/2019	37,69 \$	27,16 \$	-27,94%	Achetez au prix maximum de 40 \$.
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS BR - NYSE	US11133T1034	23/12/2019	122,54 \$	115,52 \$	-5,73%	Achetez en repli à 72 \$.
FASTLY, INC. FSLY - NYSE	US31188V1008	07/02/2020	21,91 \$	22,39 \$	2,19%	Achetez jusqu'à 24,50 \$.
DRAGANFLY DFLYF - OTCBB	CA26142Q1063	05/03/2020	0,67 \$	0,57 \$	-14,93%	Achetez au prix maximum de 0,75 \$.
PARKER HANNIFIN CORPORATION PH - NYSE	US7010941042			156,86 \$		Placez un ordre d'achat au prix limite de 100 \$.
ROSS STORES INC ROST - NASDAQ	US7782961038			97,05 \$		Placez un ordre d'achat au prix limite de 60 \$.
NIKE INC NKE - NYSE	US6541061031			88,07 \$		Placez un ordre d'achat au prix limite de 60 \$.

Portefeuille options						
SYMBOLE	NOM	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours actuel	Performance	Commentaire
EA210115C00075000	EA \$75 JAN. 15, 2021 CALLS	08/03/2019	34,76 \$	35,00 \$	0,69%	Achetez jusqu'à 40 \$.
PINS210115C00023000	PINS \$23 JAN.15, 2021 CALLS	04/07/2019	9,20 \$	3,70 \$	-59,78%	Conservez.
QQQ210115P00220000	QQQ \$220 JAN. 15, 2021 PUTS	30/04/2020	22,07 \$			Achetez au prix maximum de 24 \$.

Portefeuille clôturé						
Entreprise	ISIN	Date d'entrée	Prix d'entrée	Prix de sortie	Date de sortie	Performance
ECOLOGY AND ENVIRONMENT INC EEI - NASDAQ	US2788781035	23/03/2018	11,15 \$	13,65 \$	24/05/2018	22,42%
GOLDFIELD CORPORATION GV-NYSE	US3813701055	23/03/2018	4,17 \$	4,40 \$	30/05/2018	5,52%
HALLMARK FINANCIAL SERVICES INC HALL - NASDAQ	US40624Q2030	23/03/2018	9,15 \$	10,00 \$	30/05/2018	9,29%
FONAR CORPORATION FONR - NASDAQ	US3444374058	23/03/2018	26,10 \$	24,50 \$	10/09/2018	-6,13%
D.R. HORTON DHI - NYSE	US23331A1097	31/10/2018	34,93 \$	47,00 \$	25/04/2019	34,55%
MIRNA THERAPEUTICS INC / SYNLOGIC SYBX - NASDAQ	US87166L1008	23/03/2018	9,95 \$	7,30 \$	07/06/2019	-26,63%
SHOTSPOTTER INC SSTI - NASDAQ	US82536T1079	27/03/2018	26,14 \$	47,39 \$	07/06/2019	80,60%
NIGHTSTAR THERAPEUTICS NITE - NASDAQ	US65413A1016	31/08/2018	20,01 \$	25,42 \$	07/06/2019	27,04%
CONTROL4 CTRL - NASDAQ	US21240D1072	10/04/2018	20,92 \$	23,70 \$	11/06/2019	13,29%
UQM TECHNOLOGIES UQM - NYSE	US9032131065	12/09/2018	1,20 \$	1,65 \$	11/06/2019	37,50%
BG STAFFING INC BGSF - NYSE	US05544A1097	23/03/2018	17,77 \$	20,92 \$	21/11/2019	17,73%
LYONDELLBASELL INDUSTRIES LYB - NYSE	NL0009434992	14/11/2018	92,06 \$	93,06 \$	21/11/2019	1,09%
CONTANGO OIL & GAS COMPANY MCF - NYSE	US21075N2045	18/07/2018	6,00 \$	3,05 \$	11/12/2019	-49,17%
AMICUS THERAPEUTICS FOLD - NASDAQ	US03152W1099	16/10/2018	12,13 \$	9,79 \$	11/12/2019	-19,29%
CLOUDERA CLDR - NYSE	US18914U1007	14/05/2019	10,00 \$	11,31 \$	11/12/2019	13,10%
NVDA \$125 JAN. 15, 2021 CALLS	NVDA210115C00125000	08/03/2019	51,25 \$	152,00 \$	25/02/2020	196,59%

© Publications Agora 2020 – **Top 1% Altucher** est un service de presse en ligne édité par les Publications Agora France – N° de CPPAP : 0621W93943 – Prix annuel : 3000 € TTC – Il est strictement interdit de publier, redistribuer, transmettre ou reproduire, à des fins commerciales ou non, le service, ces alertes et contenus, quel que soit le format ou le support, dans le but de les transmettre à un tiers, sauf autorisation préalable des Publications Agora – Publications Agora France – Siège social : 116 bis, avenue des Champs-Élysées – CS80056 – 75008 PARIS - France. Tél. : 01 44 59 91 11 – SARL au capital de 42 944,88 euros – RCS Paris 399 671 809. Publications Agora France est une filiale d'Agora Holdings France – Directeur de la publication : Olivier Cros – Rédacteurs en chef : James Altucher, Yann Boutaric – Assistante éditoriale : Marine Coculet – Hébergeur : Amazon Web Services, Inc. – Siège social : P.O. Box 81226 Seattle, WA 98 108-1 226 – <http://aws.amazon.com>.

MISES EN GARDE

Nous portons le plus grand soin à la rédaction de nos articles. Nos recommandations et analyses sont soigneusement vérifiées toutefois, nous ne sommes à l'abri de possibles coquilles qui feront, le cas échéant, l'objet d'une alerte corrective. Rien dans cet e-mail ne devrait être considéré comme un conseil d'investissement personnalisé. Les informations et conseils donnés dans Top 1% Altucher sont, par nature, génériques et ne tiennent pas compte de votre situation personnelle. Les performances passées ne présument en rien des performances futures. Rappelez-vous que les actions sont spéculatives par nature ; les investissements dans les micro capitalisations ont un facteur de risque plus élevé que la moyenne, n'y investissez pas plus d'argent que vous ne pouvez vous permettre de perdre. Ils ne devraient pas représenter plus de 10 % du total de vos investissements. Le marché étant parfois peu liquide, n'investissez pas dans des lignes trop importantes. Avant d'investir, nous recommandons à nos lecteurs de consulter un conseiller financier indépendant ou un courtier. Le lecteur reconnaît et accepte que toute utilisation du service et des informations le constituant, de même que toute décision relative à une éventuelle opération d'achat ou de vente de valeurs mobilières qu'il prendrait suite à ce message, sont sous sa responsabilité exclusive. Les informations données et les opinions formulées ne constituent en aucune façon des recommandations personnalisées en vue de la réalisation de transactions. De ce fait, la responsabilité des Publications Agora, de ses partenaires et de ses rédacteurs ne pourra en aucun cas être engagée en cas d'investissement inopportun. Nous conseillons à nos lecteurs de consulter, avant d'investir, un courtier ou conseiller financier indépendant agréé.

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. Retrouvez également toutes les informations sur les conditions de production et de diffusion de nos recommandations d'investissement sur notre site http://publications-agora.fr/recommandations_financieres.

Sauf précision contraire, les recommandations sont actualisées au moment du bouclage, le 30 avril 2020 à 14h30.

LA RÉDACTION

Si vous souhaitez contacter la Rédaction, merci d'écrire à la-redaction-altucher@publications-agora.fr

Nous faisons en sorte de répondre à toutes vos demandes, le plus rapidement possible. Toutefois, en raison du nombre important de questions que nous recevons chaque jour, nous ne pouvons vous garantir une réponse personnalisée à chaque fois : auquel cas, nous ferons en sorte d'y répondre dans la prochaine alerte ou dans le prochain numéro de votre service. Vérifiez bien que l'information recherchée n'est pas donnée dans le contenu de votre lettre. Bien que nos employés répondent à vos questions, ils ne sont pas autorisés à adresser des conseils d'investissement personnalisés. Toutes les informations communiquées par nos employés ne doivent en aucun cas être considérées comme des conseils d'investissement personnalisés.

SERVICE CLIENTS

Vous recevez cet e-mail parce que vous êtes abonné au service d'investissement Top 1% Altucher. Si vous avez des questions relatives à votre abonnement ou si vous souhaitez modifier vos coordonnées, merci de contacter votre Service Clients : service-clients@publications-agora.fr – Publications Agora – 116 bis, avenue des Champs-Élysées – CS80056 – 75008 PARIS – Tel : 01 44 59 91 11 (du lundi au vendredi de 9 heures à 17 heures). N'oubliez pas de préciser vos coordonnées et numéro de client dans toutes vos communications. Pour plus d'informations concernant votre abonnement ou la procédure de désabonnement : <http://publications-agora.fr/contact-abonnement/>