

Recommandation du mois : **Couper le cordon avec Roku**

Mon secteur préféré – les technologies – fait l’objet d’un engouement excessif, mais cet engouement est légitime. C’est un secteur en pleine croissance.

Dans un contexte caractérisé par des taux d’intérêt nuls, les investisseurs ne peuvent pas compter sur les certificats de dépôt ou les bons du Trésor garantis par l’État pour gagner beaucoup d’argent. Les investisseurs qui veulent faire fructifier leur capital mais qui ne souhaitent pas immobiliser leur trésorerie en investissant dans des actifs peu liquides comme l’immobilier doivent investir en Bourse.

Mais pas n’importe comment. Les investisseurs doivent investir dans des entreprises dont le chiffre d’affaires progresse, dont la clientèle augmente et qui sont réputées pour leur capacité à innover.

L’enquête *Investors Intelligence* publiée la semaine dernière nous révèle que le marché est survalorisé. Et nous sommes sur le point d’assister à une correction qui pourrait durer un certain temps.

Mais grâce à la stratégie de la Fed consistant à fermer les yeux sur l’inflation et à doper les cours des actifs, il est également fort probable que l’épisode haussier que nous connaissons actuellement soit bien parti pour durer. Cela signifie qu’il nous faut continuer à

investir dans des entreprises prometteuses affichant une forte croissance.

C’est la raison pour laquelle je veux vous présenter une entreprise qui a révolutionné le marché de l’électronique grand public (vous êtes nombreux à la connaître) :

Roku (ROKU).

◆ Surfer sur la révolution de *streaming* vidéo

Roku est la première plateforme de télévision en *streaming* aux États-Unis (en nombre d’heures) et l’entreprise affirme avoir été la première à proposer ce service, convaincue que tous les contenus télévisés seraient un jour diffusés en *streaming*.



Le modèle d’affaires du groupe repose sur trois éléments :

1. accroître le nombre de comptes actifs sur la plateforme de *streaming* Roku ;
2. fidéliser les clients et augmenter le nombre d’heures de contenu visionné en *streaming* ;

3. accroître le chiffre d'affaires et le résultat brut en monétisant l'activité des utilisateurs sur la plateforme Roku.

Ça semble simple, n'est-ce pas ?

Mais je sais ce que vous pensez. Roku n'est rien d'autre qu'un petit boîtier que l'on place à côté de la télévision. Pourquoi investir dans une entreprise qui fabrique un objet aussi inintéressant ?

Eh bien, ce petit boîtier n'est que la partie immergée de l'iceberg.

Oui, Roku fabrique des lecteurs qui coûtent entre 30 \$ et 100 \$. Ces lecteurs permettent de transformer n'importe quelle télévision dotée d'une prise HDMI et d'une connexion Internet en télévision intelligente.

Roku dispose également de son propre système d'exploitation, judicieusement intégré aux lecteurs et enceintes intelligentes qu'elle fabrique. Cerise sur le gâteau : Roku confère des licences d'utilisation de son système d'exploitation à des fabricants de télévisions comme TCL, RCA, Toshiba et Hisense pour créer des TV Roku.

En plus de ses appareils, de ses logiciels et de ses contrats de sous-traitance, le groupe dispose également de sa propre chaîne de télévision, Roku TV.

Il s'agit d'une application de *streaming* vidéo qui propose des contenus gratuits, financés par la pub (films, sport, actualité et émissions de télé). Et ce qui rend cette chaîne financée par la publicité aussi intéressante est que toutes les publicités passent par la plateforme publicitaire de Roku, OneView.

Prenons le temps de réfléchir à ce que cela signifie.

Quiconque souhaite acheter ou vendre de la publicité sur la chaîne Roku doit passer par la plateforme OneView du groupe et cela constitue une véritable mine d'or pour Roku !

◆ Une croissance record malgré la pandémie de COVID-19

Avant de les analyser plus en détail, permettez-moi de vous présenter les principaux chiffres du groupe au deuxième trimestre (publiés le 30 août).

PRINCIPAUX CHIFFRES DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Croissance de 42% du chiffre d'affaires en rythme annuel, à 356,1 M\$.
- Augmentation de 46% des revenus provenant de la plateforme en rythme annuel, à 244,8 M\$.
- Augmentation de 29% de la marge brute en rythme annuel, à 146,8 M\$.
- + 3,2 millions de comptes actifs au T2 2020, portant le nombre total de comptes actifs à 43 millions.
- + 2,3 milliards d'heures de contenus en *streaming* visionnées au dernier trimestre, pour un total de 14,6 milliards.
- Recette moyenne par utilisateur de 24,92 \$ (moyenne mobile sur 12 mois), en hausse de 18% en rythme annuel.
- La chaîne Roku compte 43 millions de spectateurs aux États-Unis.

D'après le directeur financier de Roku, Steve Louden, la croissance de 46% des revenus provenant de la plateforme du groupe procède de la forte augmentation

du nombre d'abonnements à la vidéo à la demande, à la télévision à la demande et la croissance des recettes provenant des publicités.

À ce sujet, Steve Loudon a expliqué aux analystes présents à la conférence téléphonique sur les résultats du deuxième trimestre que les impressions de publicités vidéo monétisées ont progressé d'environ 50% en rythme annuel. C'est extrêmement important dans la mesure où c'est la publicité, bien plus que la vente d'équipements, qui permet de payer les factures.

Concernant l'impact du COVID sur l'activité de Roku, Steve Loudon a déclaré :

« Nous pensons que la demande pour nos produits et nos services restera forte et que la révolution de la télévision en streaming va se poursuivre. Pour autant, nous savons que le COVID pourrait perturber nos activités de distribution et notre chaîne d'approvisionnement et que les consommateurs pourraient modifier leurs comportements pendant les grandes périodes d'achat du second semestre comme la rentrée et les fêtes de fin d'année. »

Il a également indiqué :

« Les perspectives restent incertaines pour le secteur de la publicité au second semestre. Il faudra attendre au moins 2021 pour que les dépenses publicitaires télévisées se rétablissent au niveau qui était le leur avant la pandémie de COVID-19. Malgré ces incertitudes, nous sommes convaincus que nous pouvons renforcer notre activité publicitaire au second semestre et que notre chiffre d'affaires global progressera fortement en glissement annuel, tant au second semestre que sur l'exercice complet. »

Malgré la forte baisse des dépenses publicitaires sur fond de COVID-19, Roku a continué à accroître son activité. Et elle l'a fait de manière impressionnante. Le second trimestre pourrait être plus compliqué (cela dépendra de l'évolution de la pandémie de COVID), mais la croissance du groupe semble solidement ancrée.

◆ Les investisseurs institutionnels renforcent leur position

Forte d'une capitalisation boursière de près de 20 milliards de dollars, Roku est tout sauf une découverte. En revanche, de nombreux investisseurs de Wall Street se méprennent sur cette entreprise.

Nombreux sont ceux qui pensent qu'elle se contente de vendre des boîtiers de télévision, alors même que la société insiste sur le fait que son avenir repose sur la publicité, sur son système d'exploitation et sur l'octroi de licences.

Par conséquent, nombreux sont ceux qui passent à côté de Roku, véritable plateforme à forte croissance.

Cela étant, quelques fonds réputés pour leur capacité à investir dans des entreprises à forte croissance ont compris ce qu'est réellement Roku : une entreprise qui bénéficie de l'avènement des « cord-cutters » et de l'explosion de la publicité sur les télévisions connectées.

Je vous ai déjà parlé de Gilder Gagnon Howe & Company and Baillie Gifford & Company, deux fonds réputés pour leur capacité à savoir séparer le bon grain de l'ivraie dans l'univers des technologies. Ces deux fonds détiennent près de 283 M\$ d'actions ROKU.

Je suis également de près le fonds new-yorkais Ark Investment.

Les gérants de ce fonds gèrent un encours de 4,5 milliards de dollars et ils se sont mis à acheter des actions Roku tous les trimestres depuis la mi-2019. Au deuxième trimestre 2020, Ark Investment a acheté 1 636 130 millions actions ROKU supplémentaires. Il s'agit de son ordre d'achat le plus important.

Ark Investment détient actuellement pour plus de 387 M\$ d'actions ROKU. Toute société d'investissement qui est prête à prendre un pari aussi important mérite qu'on y prête attention.

◆ Faire fructifier votre capital

Vous savez que je suis prudent vis-à-vis des marchés actions, et notamment vis-à-vis des valeurs technologiques à court terme. J'ai répété à plusieurs reprises que mon équipe et moi-même pensons que les actions sont survalorisées et qu'une correction se profile à l'horizon.

Cela étant, je vous invite à troquer votre costume de spéculateur pour celui d'investisseur de long terme car un investissement dans Roku ne peut pas être

un investissement de quelques semaines ou quelques mois.

Roku s'est imposé comme le leader de la télévision en *streaming* et cette tendance ne faiblit pas, elle s'intensifie !

Roku a vu son chiffre d'affaires croître entre 42% et 59% en glissement annuel au cours des sept derniers trimestres. Et au regard des tendances que la société a évoquées lors de la conférence téléphonique de début août, la croissance extraordinaire de son chiffre d'affaires ne semble pas prête de s'arrêter.

La conclusion est que la télévision en *streaming* et la publicité ont de beaux jours devant elles. Tout comme Roku, véritable pionner dans ce secteur. Et je veux que vous participiez au festin...

Mon conseil

Acheter des actions Roku Inc. (NASDAQ : ROKU) au cours actuel (autour de 175 \$ à l'instant où j'écris ces lignes).

Portefeuille Microcaps

Entreprise	ISIN	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours actuel	Performance	Commentaire
ARGAN AGX - NYSE	US04010E1091	19/04/2018	38,85 \$	43,55 \$	12,10%	Achetez jusqu'à 43 \$.
DATA I/O CORP DAIO - NASDAQ	US2376901029	04/05/2018	7,09 \$	3,44 \$	-51,48%	Achetez sous 6 \$.
INVITAE CORP. NVTA - NYSE	US46185L1035	24/05/2018	7,45 \$	36,06 \$	384,03%	PBP le 31/08/2018 autour de +90%. PBP le 01/07/2020 autour de +297%. Achetez jusqu'à 19,50 \$ et sur repli jusqu'à 15,50 \$.
EDITAS MEDICINE EDIT - NASDAQ	US28106W1036	29/06/2018	35,60 \$	35,23 \$	-1,04%	Achetez jusqu'à 45 \$.
CRISPR THERAPEUTICS CRSP - NASDAQ	CH0334081137	29/06/2018	58,79 \$	91,82 \$	56,18%	Achetez jusqu'à 75 \$.
INTELLIA THERAPEUTICS NTLA - NASDAQ	US45826J1051	29/06/2018	26,64 \$	21,26 \$	-20,20%	Achetez jusqu'à 35 \$.

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 \$	130,02 \$	38,50%	Achetez sur repli à 70 \$.
NUTANIX NTNX - NASDAQ	US67059N1081	02/10/2018	43,10 \$	26,82 \$	-37,77%	Achetez jusqu'à 50 \$.
WESTLAKE CHEMICAL CORP. WLK - NYSE	US9604131022	14/11/2018	71,08 \$	62,56 \$	-11,99%	Achetez jusqu'à 81,50 \$.
XILINX INC XLNX - NASDAQ	US9839191015	04/12/2018	94,00 \$	106,68 \$	13,49%	Achetez sur repli à 62 \$.
CHARLOTTE'S WEB HOLDINGS, INC. OTCQX - CWBHF	CA16106R1091	10/01/2019	17,07 \$	4,22 \$	-75,28%	Achetez sur repli jusqu'à 22 \$.
INSEEGO INSG - NASDAQ	US45782B1044	07/06/2019	4,65 \$	11,21 \$	141,08%	Achetez sur 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 \$	18,96 \$	20,84%	Achetez jusqu'à 17 \$.
TALEND SA TLND - NASDAQ	US8742242071	29/11/2019	37,69 \$	44,42 \$	17,86%	Achetez au prix maximum de 40 \$.
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS BR - NYSE	US11133T1034	23/12/2019	122,54 \$	142,13 \$	15,99%	Achetez sur repli à 72 \$.
FASTLY, INC. FSLY - NYSE	US31188V1008	07/02/2020	21,91 \$	88,39 \$	303,42%	Achetez sur repli à 66 \$.
DRAGANFLY DFLYF - OTCBB	CA26142Q1063	05/03/2020	0,67 \$	0,43 \$	-35,82%	Achetez au prix maximum de 0,75 \$.
PARKER HANNIFIN CORPORATION PH - NYSE	US7010941042			213,71 \$		Placez un ordre d'achat au prix limite de 100 \$.
ROSS STORES INC ROST - NASDAQ	US7782961038			95,03 \$		Placez un ordre d'achat au prix limite de 60 \$.
NIKE INC NKE - NYSE	US6541061031			116,46 \$		Placez un ordre d'achat au prix limite de 60 \$.
PAGERDUTY PD - NYSE	US69553P1003	06/07/2020	30,31 \$	27,16 \$	-10,39%	Achetez sous les 31 \$.
IMMATICS IMTX - NASDAQ	NL0015285941	05/08/2020	11,20 \$	9,25 \$		Achetez sous 11,70 \$.
ROKU INC. ROKU - NASDAQ	US77543R1023	03/09/2020	175,25 \$			Achetez au cours actuel.

Portefeuille options						
SYMBOLE	NOM	Date d'entrée	Prix d'entrée	Cours actuel	Performance	Commentaire
PINS210115C00023000	PINS \$23 JAN.15, 2021 CALLS	04/07/2019	9,20 \$	15,69 \$	70,54%	Conservez.
QQQ210115P00220000	QQQ \$220 JAN. 15, 2021 PUTS	30/04/2020	22,07 \$	5,16 \$	-76,62%	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%
ALTERYX INC AYX - NYSE	US02156B1035	07/02/2019	68,24 \$	148,60 \$	26/05/2020	117,76%
PEABODY ENERGY CORP. BTU - NYSE	US7045511000	14/11/2018	36,30 \$	3,21 \$	26/05/2020	-91,16%
PBP (50%) sur FASTLY INC. FSLY - NYSE	US31188V1008	07/02/2020	21,91 \$	47,84 \$	03/06/2020	118,35%
PBP (50%) sur FASTLY INC. FSLY - NYSE	US31188V1008	07/02/2020	21,91 \$	75,90 \$	24/06/2020	246,42%
PBP (50%) sur INVITAE CORP. NVT - NYSE	US46185L1035	24/05/2018	7,45 \$	29,64 \$	01/07/2020	297,85%
SLACK TECHNOLOGIES INC. WORK - NYSE	US83088V1026	05/06/2020	32,56 \$	31,03 \$	01/07/2020	-4,70%
VIAVI SOLUTIONS VIAV - NASDAQ	US9255501051	06/11/2019	15,77 \$	12,69 \$	01/07/2020	-19,53%
EA \$75 JAN. 15, 2021 CALLS	EA210115C00075000	08/03/2019	34,76 \$	58,00 \$	20/07/2020	66,86%
MAGNITE MGNI - NASDAQ	US55955D1000	05/04/2019	6,64 \$	6,33 \$	22/07/2020	-4,67%
ALTERYX INC. AYX - NYSE	US02156B1035	07/02/2019	68,24 \$	115,25 \$	10/08/2020	68,89%

© 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, rediffuser, 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 3 septembre 2020 à 15h30.

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/>