

L'actu des produits structurés

Nave Rector
&
ASSOCIÉS

IDÉES
D'INVESTISSEMENTS
AVRIL 2021

En partenariat avec la société Equitim, spécialisée dans la conception de produits structurés, nous avons sélectionné 3 produits pour investir en avril 2021.

Ciblant des rendements annuels de 9,70% à 12,20% ces solutions ouvertes à certains contrats d'assurance vie et aux comptes titres, permettent d'accompagner la hausse des actions « sous-jacentes » tout en bénéficiant de protection en capital à terme.

Nous vous invitons à découvrir leur mécanisme, les raisons de notre sélection et à nous contacter pour en savoir plus.



IDÉES
D'INVESTISSEMENTS
AVRIL 2021



TOTAL



equitim

Crédit Agricole

Mensuel Avril 2021



- Emetteur : Goldman Sachs
- Sous-jacent : Crédit Agricole
- Durée : 6 ans
- Fréquence : Mensuelle
- Seuil de rappel anticipé : 100% dès 12 mois
- Protection du capital : jusqu'à -40% à maturité
- Gain potentiel : 0.8083% soit 9.70% par année écoulée, ce qui représente un gain de 58,20% à échéance.

HISTORIQUE DE COURS DEPUIS 5 ANS



Moyenne du cours pré-covid

Cours le plus bas constaté depuis 5 ans
(6,018 EUR au 03/04/2020)

Représentation d'une barrière à 60%
du cours au 11/02/2021

Notre avis sur le titre :

En 2020, le secteur bancaire a nettement sous-performé par rapport aux autres secteurs. En revanche, depuis le début de l'année 2021 les valeurs bancaires affichent un net rebond lié aux perspectives de reprise économique ainsi qu'aux politiques accommodantes des banques centrales. De plus, la potentielle remontée des taux qui serait effectuée par les banques centrales pourrait être un réel avantage pour les valeurs bancaires dont le business modèle est largement impacté par les taux bas actuels.

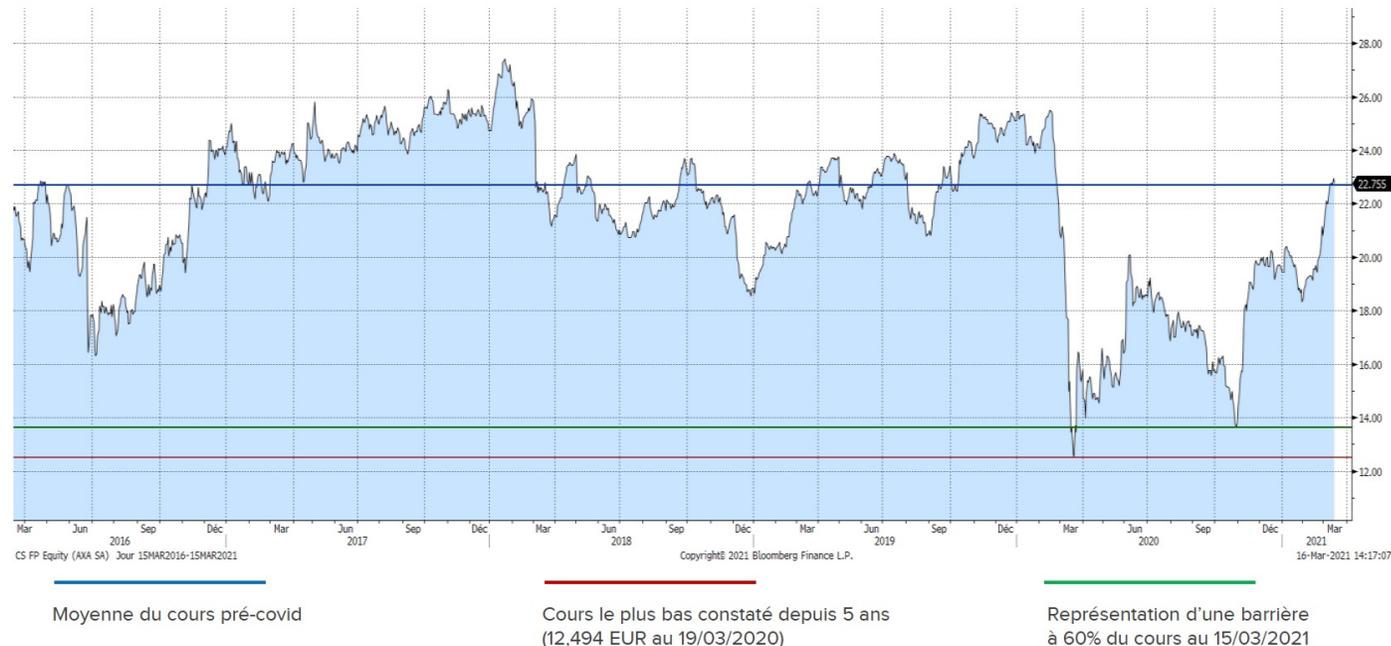
Les valeurs bancaires en générale devraient profiter de cet environnement.



Axa Mensuel Avril 2021

- Emetteur : Natixis
- Sous-jacent : AXA
- Durée : 8 ans
- Fréquence : Mensuelle
- Seuil de rappel anticipé : 100% dès année 1
- Protection du capital : jusqu'à -40% à maturité
- Gain potentiel : 0.835% soit 10.02% par année écoulée, ce qui représente un gain de 80,16% à échéance.

HISTORIQUE DE COURS DEPUIS 5 ANS



Notre avis sur le titre :

La pandémie n'a pas épargné le secteur assurantiel. Les résultats de AXA sont en net recul en 2020. Mais en décembre 2020, le nouveau plan stratégique d'AXA, «DrivingProgress», entend fixer des objectifs à 3 ans. Le groupe d'assurance souhaite renforcer sa position dans ses activités dommages, santé et prévoyance (qui représentent plus de 80% des bénéfices du groupe) mais prévoit aussi des économies de 500 millions d'euros d'ici 2023. Enfin, AXA ambitionne d'accroître ses flux de trésorerie pour soutenir les dividendes (rentabilité opérationnelle des capitaux propres de 13-15% d'ici 2023 vs 6% en 2019) et pour mieux choisir les projets dans lesquels investir.

Le titre présente donc de bonnes perspectives de croissance.

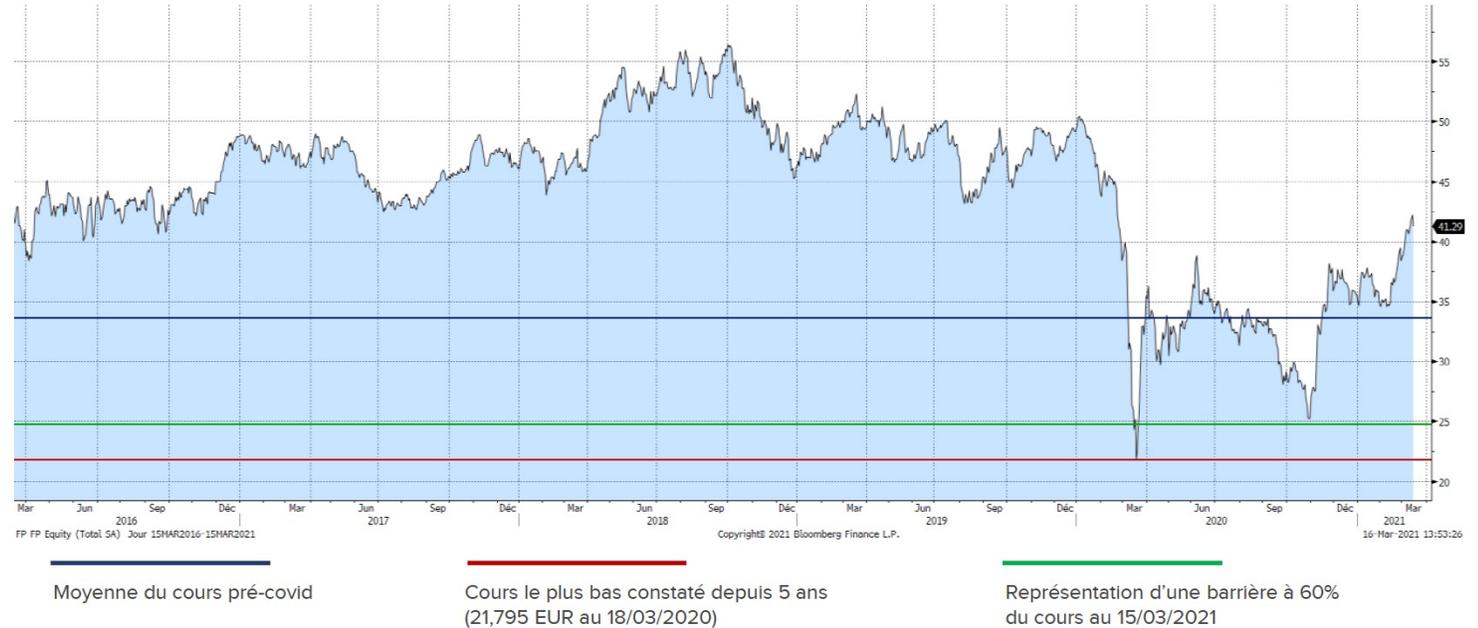


Total-Orange

Dégressif Avril 2021

- **Emetteur** : Morgan Stanley
- **Sous-jacent** : « au pire » entre Orange et Total
- **Durée** : 6 ans
- **Fréquence** : Trimestrielle
- **Seuil de rappel anticipé** : 100% dès le 4^{ème} trimestre puis dégressif de -1,25% par trimestre. Soit 80% au 20^{ème} trimestre.
- **Protection du capital** : jusqu'à -40% à maturité
- **Gain potentiel** : 3,05% par trimestre soit 12,20% par année écoulée, ce qui représente un gain potentiel de 73,20% à échéance.

HISTORIQUE DE COURS DEPUIS 5 ANS



Notre avis sur le titre Total:

Après une année 2020 contraignante pour les activités du groupe pétrolier, les résultats du 4^{ème} trimestre présentent un net rebond. Le prix du baril de pétrole est hausse, à plus de 67\$ avec des perspectives de reprise économique de plus en plus sérieuses.

Total a la volonté d'être un acteur majeur des énergies renouvelables dont la demande devrait croître dans les années à venir.

Sa dernière acquisition (2,2 giga watts de projets solaires et 600 mégawatts de projet de stockage par batterie) devrait lui permettre de doubler le montant de ses capacités renouvelables aux Etats-Unis, de gagner du terrain par rapport à ses concurrents et surtout de faire partie des cinq plus grands producteurs mondiaux d'énergies renouvelables. C'est pour cela que nous pensons que le titre présente un potentiel de hausse significatif.

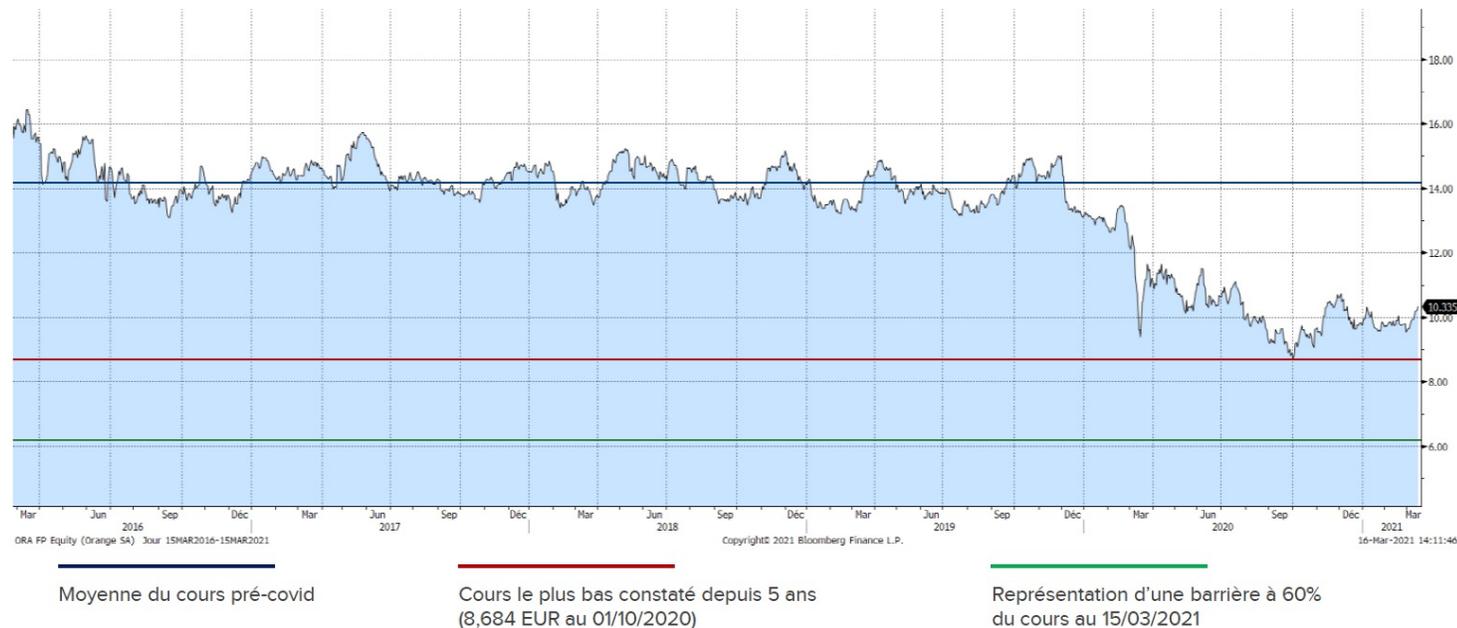


Total-Orange

Degressif Avril 2021

- Emetteur : Morgan Stanley
- Sous-jacent : « au pire » entre Orange et Total
- Durée : 6 ans
- Fréquence : Trimestrielle
- Seuil de rappel anticipé : 100% dès le 4^{ème} trimestre puis dégressif de -1,25% par trimestre. Soit 80% au 20^{ème} trimestre.
- Protection du capital : jusqu'à -40% à maturité
- Gain potentiel : 3,05% par trimestre soit 12,20% par année écoulée, ce qui représente un gain potentiel de 73,20% à échéance.

HISTORIQUE DE COURS DEPUIS 5 ANS



Notre avis sur le titre Orange:

Malgré la crise du COVID-19, les résultats du géant de la télécommunication sont stables en 2020.

Les perspectives liées au déploiement de la 5G seront un bon catalyseur pour la croissance des chiffres de Orange. En effet, Orange a remporté la quantité la plus importante de fréquence 5G en France. À court terme, les projets liés à la 5G nécessiteront de lourds investissements qui auront un impact sur les résultats, mais c'est un atout majeur pour le futur de la société. De plus, à la fin 2020, Orange a annoncé faire parti d'un consortium de fabricants, opérateurs et prestataires sélectionnés par la Commission européenne afin d'étudier la conception, le développement et le lancement d'un système de communication spatial de propriété européenne. Nous nous attendons donc à une appréciation de ce titre.

Pour toute information

Marc RECTON

06 12 46 21 72

marc.recton@recton.com

Rony ZEKRI

06 95 61 78 86

rony.zekri@recton.com

Marc & Rector
ASSOCIÉS