

LES 50% RESTANTS...

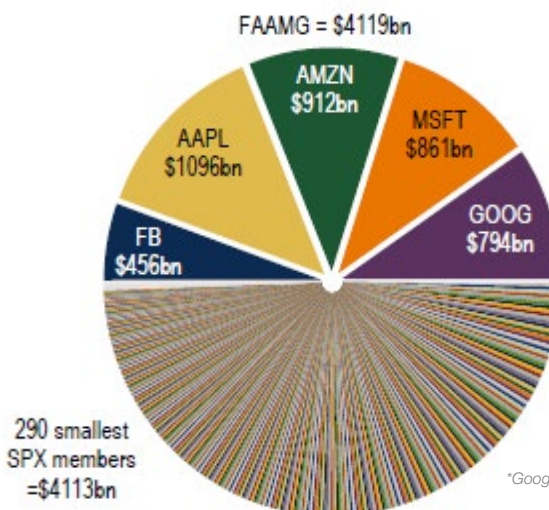
Changement de tendance, changement de régime ou encore changement de saison ; autant de facteurs qui favorisent des moments tourmentés sur les marchés. Cependant, certaines tendances structurelles continuent de porter croissance et perspectives d'investissements de long terme : c'est notamment le cas de la **digitalisation**.

Nous nous sommes habitués au « smart » : smartphone, smart TV, smart watch, etc. Les exemples de biens de consommation devenus intelligents sont nombreux et ne cessent de progresser. Mais **ce monde hyper connecté** ne s'arrête pas à l'interface avec les utilisateurs finaux et **embrasse aussi les domaines industriels** : conception, production, simulation et vente, tous les maillons de la chaîne de valeur sont en transformation. Le grand nom en la matière est Dassault Systemes qui accompagne presque tous les secteurs dans leur digitalisation, en étant le partenaire à la fois de grands groupes en recherche d'optimisation de coûts comme des start ups aux fortes ambitions de développement. De petits acteurs répondent également à ce besoin en équipements digitaux : Grenke l'a compris depuis longtemps en permettant aux petites entreprises de financer le matériel informatique essentiel au bon déroulement de leurs activités.

Or, qui dit intelligence dit données et qui dit données, dit stockage. Les chiffres sont vertigineux. D'ici 2020, on estime qu'il y aura **12Mds de machines connectées à internet** (alors que seuls 4Md€ d'individus auront une connexion internet) et **28 fois plus d'appareils équipés de capteurs que d'êtres humains**, le tout générant 2.5 quintillion bytes de données par jour : le marché des machines connectées est estimé à 40Mds\$ d'ici 2025 (contre environ 25Mds\$ en 2018) . Des ordres de grandeurs qui offrent des opportunités de croissance à de petits acteurs européens : ainsi S&T AG, spécialiste de la gestion de serveurs et de solutions connectées pour l'industrie 4.0, ambitionne de doubler son chiffre d'affaires sur les 5 prochaines années pour atteindre 2Mds€.

En Europe, bien d'autres exemples existent, pouvant participer à ce puissant mouvement de connectivité globale, bénéficiant de **positionnements de niche et de leader dans leur marché**, offrant ainsi aux investisseurs de nombreuses alternatives diversifiantes aux **GAFAM**, qui **représentent environ 50% de la capitalisation du S&P500**.

Les GAFAM dans la capitalisation du S&P 500*



*Google, Apple, Facebook, Amazon et Microsoft
Source : Citi Research, UNEP



Avertissement

Ce document est destiné à des clients professionnels.

Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Mandarine Gestion. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Mandarine Gestion à partir de sources qu'elle estime fiables. Mandarine Gestion se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment, en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Mandarine Gestion. Mandarine Gestion ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Les OPCVM cités dans ce document sont autorisés à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise.

Les performances, classements, prix, notations et statistiques passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, classements, prix, notations et statistiques futurs. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans les OPCVM sont décrits dans les prospectus de ces derniers. Les prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et consultables sur le site www.mandarine-gestion.com. Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM

Les principaux risques de ces OPCVM sont les suivants : risque actions, risque de perte de capital, risque de gestion discrétionnaire, risque de change, risque de taux et risque de crédit. Les descriptifs et les détails de ces risques figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM concerné.