

INVESTIȚII TEMATICE

privire către viitor



Investiții tematice, privire către viitor

Trendurile majore sunt forțe macro-economice, sociale și geostrategice care au un impact covârșitor asupra dezvoltării lumii în viitor. Acestea generează modificări structural, atât la nivelul economiei mondiale, cât și asupra dezvoltării societății umane în ansamblul ei.

Trendurile majore vor schimba fundamental modul în care lumea funcționează în prezent iar aceste schimbări se vor întâmpla cu mult mai repede decât sunt oamenii pregătiți să creadă.

- #Inteligența artificială și robotica reinventează piața muncii.
- #Dronele și mașinile fără șofer transformă lanțurile de aprovizionare și logistică.
- #Preferințele și așteptările în schimbare - în special în generația tânără - schimbă modelele de consum și cererea în ansamblul ei, de la mașini la imobiliare.
- #În anii care vin, ratele ridicate ale natalității vor transforma Africa și India în motorul economiei viitoare.
- #Veniturile în creștere a locuitorilor din Asia vor influența cererea de bunuri și servicii de calitate.
- #Populațiile îmbătrânite ale Europei și Japoniei vor transforma totul, de la îngrijirea sănătății la modul în care călătoresc sau își petrec timpul liber, în timp ce opțiunile și dorințele generației millennials vor duce la reinventarea locului de muncă.

Aceste trenduri majore vor oferi oportunități deosebite pentru unele companii și sectoare de activitate în vreme ce alte companii, poate cu istorie de zeci de ani vor fi afectate, dacă nu vor reuși să se reinventeze.

Dar ce legătură are asta cu fondurile de investiții? Ei bine are o mare legătură, deoarece toate aceste schimbări structurale la nivelul economiei mondiale, dar și la nivelul societății au un impact semnificativ în evoluțiile viitoare ale piețelor de capital și implicit asupra performanțelor pe termen lung a fondurilor de investiții.

Să nu uităm că economia României înregistra în anul 2016 o valoare a produsului intern brut de 197 miliarde USD ceea ce reprezintă doar aproximativ 0.25% din produsul intern brut generat la nivel global. În aceste condiții abordarea noastră pe termen lung trebuie să fie una globală.

Misiunea echipei de investiții a OTP Asset Management România este aceea de a identifica oportunitățile investiționale oferite de schimbări structurale la nivelul economiei globale și a societății.

Procesul investițional pe care se bazează formarea portofoliului de acțiuni pentru fondurile cu componentă de acțiuni, administrate de OTP Asset Management,

este unul Top Down. Mai exact, echipa de investiții a OTP Asset Management pornește de la situația macro-economică actuală și încearcă să identifice o serie de trenduri majore, care vor influența activitatea economică globală pe termen mediu și lung. Odată identificate aceste trenduri, acestea sunt transformate în teme investiționale pentru portofoliul fondurilor OTP AMR, în funcție de profilul fondului respectiv și de politica sa de investiții.

Mergând mai departe, se trece la analiza sectoarelor economice care sunt principalele beneficiare ale acestor trenduri economice majore. În cadrul acestor sectoare sunt filtrate cu ajutorul analizei fundamentale, utilizându-se o serie de indicatori specifici, acele companii care sunt considerate ca fiind cele mai bine poziționate pentru a capta cât mai mult din potențialul de creștere economică. Aplicând aceste filtre care măsoară, atât capacitatea companiei să performeze în viitor, cât și soliditatea ei financiară actuală, sunt selectate doar acele companii în care echipa de investiții a OTP Asset Management România crede cu tărie că vor avea o evoluție pozitivă în timp, din punct de vedere economic.

Mai mult decât atât, toate deciziile de investiții sunt revizuite periodic, iar portofoliile sunt administrate în mod activ astfel încât o parte din plasamente făcute la un anumit moment să fie lichidate, iar în alte cazuri expunerile să fie majorate.

Investiția în acțiuni prezintă riscuri și în mod evident, în anumite momente și pentru anumite perioade, evoluția prețurilor acestor acțiuni poate să fie diferită de așteptările noastre. Cu toate acestea credem că pe termen lung, rezultatele financiare, fundamentele economice primează și randamentul investițiilor va fi cel așteptat.

Iată care sunt principalele teme identificate și care se regăsesc în portofoliile fondurilor cu componentă de acțiuni:

- Creșterea puterii de cumpărare, atât la nivelul României cât și la nivel internațional
- Îmbătrânirea populației și creșterea demografică
- Inteligența artificială și boom-ul tehnologic
- Creșterea dobânzilor în contextul creșterii economice globale
- Dividende atractive la Bursa de Valori București

Creșterea puterii de cumpărare, atât la nivelul României cât și la nivel internațional



Puterea de cumpărare a românilor a ajuns în anul 2017 la nivelul de 180% față de referința stabilită pentru anul 1990 și este în continuă creștere. Trendul care se observă în România este vizibil și la nivel internațional, cu precădere în rândul țărilor emergente. În acest scenariu calitatea vieții se îmbunătățește, puterea de cumpărare mai mare oferind acces la produse și servicii mai bune.

De asemenea am observat anumite tendințe dintre care menționăm preferința consumatorului pentru serviciile medicale private în schimbul celor oferite de stat, schimbarea preferințelor pentru bere către vin și în general către produsele mai bune din punct de vedere al sănătății.

Pe fondul creșterii economice globale, puterea de cumpărare a oamenilor din țările emergente din Asia și America de Sud crește constant și astfel cererea pentru autovehicule și produse de lux este și ea în creștere. De asemenea pe măsură ce populația începe să câștige mai bine necesarul de dezvoltare a infrastructurii crește și el. Această creștere a infrastructurii se manifestă atât la nivelul țărilor dezvoltate cât și la nivelul țărilor emergente.

Creșterea puterii de cumpărare, atât local, cât și la nivel global, reprezintă o temă investițională esențială în construcția portofoliilor de acțiuni prezente în fondurile pe care le administrăm.

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON

Bunuri discreționare
FRANȚA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
124,3 miliarde EUR

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton este cea mai mare companie de mărfuri de lux din lume, cu branduri care sunt esențiale pentru un stil de viață premium. LVMH produce vinuri și băuturi spirtoase (Dom Perignon, Moet & Chandon, Veuve Clicquot și Hennessy), parfumuri (Christian Dior, Guerlain și Givenchy), produse cosmetice (Nude, Fresh and Benefit, Kenzo și Louis Vuitton), ceasuri și bijuterii (TAG Heuer, Bulgari). Divizia de vânzări cu amănuntul a LVMH include magazinele de cosmetice Sephora, magazinele Le Bon Marché din Paris și 61% din grupul DFS (magazine duty-free).

De ce LVMH? - Este normal ca dorința populației pentru produsele de lux să se accentueze în perioadele de creștere economică. Un alt argument important este poziționarea companiei pe piețele din Asia, unde cererea de produse de lux este în creștere exponențială, pe măsură ce veniturile populației cresc la rândul lor.

RENAULT GROUP

Automobile
FRANȚA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
28,2 miliarde EUR

Renault proiectează, produce, comercializează și repară autoturisme și vehicule utilitare. Compania oferă soluții de finanțare și servicii, inclusiv credit pentru vehicule noi și uzate. Renault deține Automobile Dacia (cel mai important producător de automobile din România) și 43% din Nissan. De asemenea, ea participă la o alianță cu constructorul auto rus AvtoVAZ și îi ajută pe Daimler să construiască mașini inteligente. Renault are o prezență internațională operând aproximativ 40 de unități de producție în mai mult de 15 țări și vinde în 120 de piețe la nivel global.

De ce Renault? - Renault este cel mai mare producător de automobile electrice din Europa, iar noi considerăm că acesta va fi viitorul auto. Renault este bine poziționată pe piața globală a producătorilor auto și poate beneficia de trendul crescător înregistrat în prezent pe piețele emergente. Compania se tranzacționează în prezent la multipli extrem de atractivi.

DAIMLER AG

Automobile
GERMANIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
72,4 miliarde EUR

Daimler este unul dintre cei mai mari producători de autoturisme premium și cel mai mare producător mondial de vehicule comerciale. Compania oferă, servicii de finanțare, leasing, servicii de asigurare și servicii de mobilitate inovatoare.

De ce Daimler? - Având know-how și capital, Daimler poate fi unul dintre marii jucători pe piața auto și în viitor, fiind bine poziționat în competiția producătorilor de automobile electrice.

GENERAL MOTORS

Automobile
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
52,8 miliarde USD

De la autoturismele electrice, la camioanele de dimensiuni mari, General Motors oferă o gamă completă de vehicule care răspund nevoilor și așteptărilor conducătorilor auto la o scară cu adevărat globală. Există 8 mărci distincte de automobile sub umbrela corporativă a General Motors: Chevrolet, Buick, GMC, Cadillac, Holden, Baojun, Wuling și Jiefang.

De ce General Motors? - GM este cea mai veche companie auto, cu expunere extinsă pe piața americană și care poate beneficia de politicile protecționiste ale administrației Trump. Compania se tranzacționează la multipli extrem de atractivi.

MEDLIFE

Servicii de sănătate
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
0,746 miliarde RON

MedLife este cel mai mare furnizor de servicii private de sănătate din România. Compania operează cea mai extinsă rețea de clinici, laboratoare medicale, spitale generale și specializate și are cea mai mare bază de clienți pentru Pachete de Prevenție în Sănătate. MedLife este din punct de vedere al vânzărilor, una dintre marile companii private de sănătate din Europa Centrală și de Est, conform informațiilor publice ale Grupului MedLife.

De ce Medlife? - Considerăm că Medlife este bine poziționată pe piața din România pentru a suplini cererea de servicii private de sănătate, având în vedere serviciile oferite de către stat și dorința accentuată a românilor de a beneficia pe o mai mare siguranță medicală.

SFERA FRANCHISE GROUP S.A.

Bunuri discreționare
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
1,19 miliarde RON

Sphera Franchise Group este un holding ce reunește sub umbrela sa companiile care operează, în sistem de masterfranciză, brandurile KFC, Pizza Hut, Pizza Hut Delivery și Taco Bell în România, KFC în Republica Moldova și KFC în zona de nord-est a Italiei.

De ce Sfera Franchise Group? - Creșterea veniturilor populației se va transpune și într-un consum mai mare în restaurantele de tip fast-food operate de companie, având în vedere și lipsa de timp pe care o acuză din ce în ce mai multe persoane din România. Pe de altă parte și o reducere a veniturilor populației se va transpune într-o migrare a consumatorilor dinspre restaurantele clasice spre lanțurile de tip fast-food.

PURCARI WINERIES GROUP

Băuturi
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
0,38 miliarde RON

Istoria Purcari începe în secolul XVIII, când coloniștii francezi au luat în arendă pământurile de la Mănăstirea Afon-Zograf, obligându-se să mențină podgoriile în bună ordine și să fie plătită deseti-na (impozit de 10%) din venituri și producție. Francezi fiind, au intuit că locația este una specială, asemănătoare renumitei regiuni Bordeaux. Două decenii mai târziu s-a confirmat faptul că podgoriile Purcari sunt, într-adevăr, amplasate la aceeași latitudine ca celebra zonă viticolă din Franța, iar solul bogat conferă vinurilor o culoare purpurie intensă, specifică și vinurilor bordoleze. Proprietarii au început să producă vinuri roșii care, în scurt timp, au căpătat faima unor vinuri excepționale, cu buchet intens și complex.

De ce Purcari? - Mizăm pe schimbarea preferințelor generației millennials de la băuturi precum berea, către vin. De asemenea, producția viticolă la nivel mondial este aproape în totalitate acoperită de către cerere, iar acest trend, de schimbare a preferințelor consumatorilor de la bere la vin este în creștere atât la nivel local cât și mondial.

AHOLD DELHAIZE

Distribuitori de produse
alimentare și băuturi
OLANDA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
22,9 miliarde EUR

Koninklijke Ahold Delhaize (fostă Royal Ahold) are o mare prezență pe piață în SUA și Europa. Compania deține mai mult de 6.500 de supermarketuri și magazine de specialitate în zece state americane și în Europa. Formată în anul 2016 de Royal Ahold și Delhaize Group, compania este principalul operator de supermarketuri de pe coasta de est a Statelor Unite, în cadrul magazinelor Giant Food, Stop & Shop și Lion Food. Compania operează și rețeaua Albert Heijn (distribuitorul de alimente # 1 din Olanda), precum și magazinele din Germania, Belgia, Republica Cehă și Indonezia. Compania deține aproximativ 21 de mărci de retail, având peste 50 de milioane de clienți săptămânal în 11 țări.

De ce Ahold Delhaize? - Măsurile fiscale ale politicii Trump vor ajuta Ahold Delhaize, acesta având 50% dintre venituri provenind din Statele Unite ale Americii. De asemenea, compania beneficiază de expunere globală, fapt favorabil politicii noastre de investiții. Nu în ultimul rând, trebuie menționat că brandul sub care este cunoscută compania în România este Mega Image.

AUSTEVOLL SEAFOOD ASA

Produse alimentare
NORVEGIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
15,1 miliarde NOK

Istoria Austevoll Seafood este puternic înrădăcinată în Austevoll, Norvegia. Patrimoniul insulei, din punct de vedere istoric, a creat o cultură a competitivității și a muncii. Începutul companiei poate fi urmărit înapoi până la Austevoll Havfiske AS, o companie înființată în 1981 de Helge Møgster, Ole Rasmus Møgster și tatăl lor. În ultimul deceniu, AUSS a achiziționat un număr semnificativ de companii de natură complementară domeniilor sale de afaceri existente. Astăzi, Austevoll deține și operează nave de pescuit, fabrici de ambalare și conservare a peștelui și ferme de somon. Principalele centre de operare ale grupului sunt localizate în Norvegia, Marea Britanie, Peru și Chile.

De ce Austevoll Seafood? - Considerăm că la nivel mondial populația va consuma din ce în ce mai mult somon, impulsionată și de o creștere a veniturilor și de dorința consumării unei hrane sănătoase. Austevoll este deținătorul companiei peruvienne Austral, dar și a companiei norvegienne Leroy Seafood.

MARINE HARVEST ASA

Produse alimentare
NORVEGIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
74,8 miliarde NOK

Marine Harvest este una dintre cele mai mari companii din lume de furnizare a somonului atlantic, fiind prezentă în 24 de țări. Compania livrează somon și fructe de mare procesate în peste 70 de țări din întreaga lume (produsele Marine Harvest se regăsesc și în magazinele din România). Marine Harvest valorifică darurile naturii pentru a produce alimente hrănitoare, gustoase și sănătoase. Ca urmare a inovației sale continue și a dezvoltării durabile, este cel mai mare furnizor mondial de somon Atlantic de crescătorie - satisfăcând o cincime din cererea globală.

De ce Marine Harvest? - Considerăm că la nivel mondial populația va consuma din ce în ce mai mult somon, impulsionată și de o creștere a veniturilor și de dorința consumării unei hrane mai sănătoase.

VINCI SA

Construcții
FRANȚA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
48.1 miliarde EUR

Vinci este o companie franceză de construcții fondată în 1899 ca Société Générale d'Enterprises. Acesta are peste 180.000 de angajați, operează în peste 100 de țări și este cea mai mare companie de construcții din lume după venituri. Compania oferă consultanță legată de construcții și producția de materiale, precum și finanțarea, gestionarea, operarea și întreținerea infrastructurii publice, cum ar fi autostrăzile, aeroporturile și infrastructurile rutiere și feroviare.

De ce Vinci? - Compania operează la nivel global fiind implicată în operațiuni de construcții și concesiune de infrastructură pe toate continentele. Mai mult decât atât, Planul Juncker de investiții pentru Europa urmărește mobilizarea a cel puțin 315 miliarde EUR în investiții private și publice. Obiectivele principale ale acestuia sunt stimularea investițiilor, creșterea competitivității și sprijinirea creșterii economice pe termen lung în UE. În acest context considerăm că, în special, companiile care au ca obiect principal construcția de drumuri, autostrăzi, linii de cale ferată, vor fi principalii beneficiari ai planului Juncker. De asemenea este important de menționat că o dezvoltare a infrastructurii va angrena și alte investiții, precum clădiri civile și de birouri, toate având ca destinație economia reală.

Îmbătrânirea populației și creșterea demografică



Studiile indică o creștere a duratei de viață a populației, beneficiind atât de creșterea puterii de cumpărare și prin urmare de accesul la o hrană mai sănătoasă, cât și de evoluția tehnologică din industria serviciilor de sănătate și cea farmaceutică. De-a lungul timpului o mulțime de boli precum Tifosul, Holera, Malaria, Variola, Poliomielița sau Febra galbenă au fost eradicate datorită remediilor create de către industria farmaceutică și considerăm că boli care ne dau fiori în prezent vor fi și ele eradicate, mai devreme sau mai târziu. Structura de vârstă a populației lumii dezvoltate a fost supusă unor schimbări semnificative care au avut loc în perioada postbelică și care continuă și în prezent. De exemplu, în SUA, Marea Britanie și în cea mai mare parte a Europei, în fiecare deceniu după 1930, speranța de viață a crescut cu aproximativ 2,5 ani. Speranța de viață în aceste regiuni a fost în medie de 60 de ani pentru cineva născut în 1930, iar acest lucru a crescut la aproximativ 80 pentru cei născuți în 2010.

Potrivit datelor World Population Prospects, disponibile la nivelul anului 2017, numărul de persoane în vârstă (min. 60 de ani) este de așteptat să se dubleze până în 2050 și să se tripleze până în 2100, crescând de la 962 milioane la nivel global în 2017, la 2,1 miliarde în 2050 și 3,1 miliarde în 2100. La nivel global, populația în vârstă de 60 de ani sau mai mult, crește mai repede decât toate celelalte grupuri de vârstă mai tinere. În 2017, cei aproximativ 962 de milioane de persoane

în vârstă de peste 60 de ani reprezentau 13% din populația globală. Populația în vârstă de 60 de ani sau mai mult crește cu o rată de aproximativ 3% pe an. **Îmbătrânirea rapidă va avea loc peste tot în lume**, astfel încât până în 2050 toate regiunile lumii, cu excepția Africii, vor avea aproape un sfert sau mai mult din populația lor cu vârsta de 60 de ani și peste. Numărul persoanelor în vârstă din lume este estimat a fi 1,4 miliarde în 2030 și 2,1 miliarde în 2050 și ar putea crește până la 3,1 miliarde în 2100. La nivel global, numărul persoanelor cu vârste de peste 80 de ani se va tripla până în 2050, de la 137 de milioane în 2017, la 425 de milioane în 2050. Până în 2100 se așteaptă o creștere la 909 milioane de oameni.

Efectele economice ale creșterii speranței de viață și implicite a îmbătrânirii populației sunt considerabile.

Persoanele în vârstă au mai multe economii acumulate pe cap de locuitor decât tinerii, dar cheltuiesc mai puțin pe bunurile de consum. Pe de altă parte, persoanele în vârstă au tendința să își crească ponderea cheltuielilor cu serviciile medicale și cu medicamentele, o dată cu trecerea timpului.

Ținând cont de aceste aspecte, considerăm că această temă investițională este vitală în construcția portofoliilor de acțiuni prezente în fondurile pe care le administrăm.

FRESENIUS MEDICAL CARE

Servicii de sănătate
GERMANIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
25,2 miliarde EUR

Fresenius Medical Care oferă în special produse și servicii pentru îngrijirea pacienților cu boli renale. Compania este unul dintre cei mai mari furnizori de aparate de dializă din lume. Personalul său tratează aproximativ 2,8 milioane de pacienți pe an, în peste 3.600 de clinici de dializă din întreaga lume, aproximativ jumătate din acestea aflându-se în SUA. Pe lângă efectuarea dializei, Fresenius Medical Care realizează mașini de dializă, dializoare și alte consumabile care sunt vândute spitalelor și clinicilor, atât prin vânzare directă, cât și prin intermediul distribuitorilor independenți. De asemenea, oferă servicii de asistență pentru dializă, inclusiv teste de laborator, distribuție de medicamente renale și programe de gestionare a bolilor. Compania este prezentă și în România.

De ce Fresenius Medical Care? - În condițiile trendului secular de îmbătrânire a populației și în contextul creșterii veniturilor în zona țărilor emergente ne așteptăm ca cererea de servicii medicale de calitate, oferite la un nivel tehnologic cât mai avansat să se mențină pe un trend ridicat. Compania este bine poziționată la nivel global pentru a satisface cererea în creștere de produse legate de procesul de dializă.

PFIZER INC

Farmaceutice
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
216,38 miliarde USD

Pfizer este una dintre cele mai mari companii farmaceutice din lume, având o tradiție de peste 150 de ani. Compania dezvoltă și produce medicamente și vaccinuri pentru o gamă largă de discipline medicale, inclusiv imunologie, oncologie, cardiologie, diabetologie / endocrinologie și neurologie. Aceasta produce medicamente și vaccinuri de prevenție și tratament. Compania consideră că aplicând știința și resursele globale, pot furniza terapii inovatoare care îmbunătățesc semnificativ viețile oamenilor. Compania este prezentă și în România, fiind unul dintre principalii furnizori ai sistemului de sănătate de la noi din țară.

De ce Pfizer? Pfizer este una dintre cele mai mari companii farmaceutice din lume, cu un portofoliu de produse puternic diversificat, atât în zona vaccinurilor cât și a medicamentelor utilizate în tratarea a numeroase boli. Compania, prin dimensiunile sale și paleta de medicamente pe care o acoperă, este bine poziționată în piața farmaceutică globală.

BAYER AG

Farmaceutice
GERMANIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
79,47 miliarde EUR

Bayer produce și comercializează produse de îngrijire a sănătății și produse agricole. Printre acestea: aspirină, antibiotice, antiinfecțioase, cardiovasculare, oncologie, medicamente ale sistemului nervos central, produse de sănătate animală, produse pentru protecția culturilor, materiale plastice și poliuretani. Grupul Bayer cuprinde aproximativ 300 de companii consolidate care operează în 77 de țări din întreaga lume.

De ce Bayer? - Compania este bine poziționată pe piața produselor OTC (fără prescriptive medicală) fiind producătorul unora dintre cele mai cunoscute mărci de produse de tip Consumer Care: Alka Seltzer™, Aleve™, Aspirin™, Bepanthen™/Bepanthol™, Berocca™, Canesten™, Claritin™, Coppertone™, Dr. Scholl's™, Elevit™, Iberogast™, MiraLAX™, One a Day™, Rennie™, Redoxon™ și Supradyn™.

ABBVIE INC

Biotehnologie
SUA

Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
188,87 miliarde USD

AbbVie este un jucător important în industria medicamentelor. Firma descoperă, dezvoltă și comercializează atât medicamente biofarmaceutice, cât și medicamente cu molecule mici, cu accent pe bolile autoimune, hepatita C, HIV și alte afecțiuni. Produsele cheie includ Humira (pentru tratarea artritei și a bolii Crohn), TriCor, Trilipix și Niaspan (pentru tratarea colesterolului ridicat), Kaletra și Norvir (pentru tratarea HIV) și AndroGel (pentru tratamentul scăzut al testosteronului). Compania are în prezent peste 28,000 de angajați la nivel global, iar produsele sale medicale sunt distribuite în 170 de piețe inclusiv în România. În anul 2017 AbbVie a ocupat poziția de lider de piață în România din punct de vedere al valorii medicamentelor vândute cu 899,6 milioane lei, depășind alte companii cunoscute cum ar fi Sanofi sau Novartis.

De ce AbbVie? Compania are capacitate ridicată de cercetare și inovare și este bine poziționată în piața globală a medicamentelor.

ROCHE HOLDING AG

Farmaceutice
ELVEȚIA

Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
190,74 miliarde CHF

Roche Holding este cea mai mare companie de biotehnologie din lume și liderul global în tratamentul cancerului. Aceasta produce și dezvoltă produse farmaceutice și de diagnosticare și oferă medicamente prescrise în domeniile cardiovasculare, infecțioase, autoimune, afecțiuni respiratorii, dermatologie, tulburări metabolice, oncologie, transplant și sistemul nervos central. Compania a intrat de curând într-un parteneriat strategic cu GE Healthcare pentru dezvoltarea și comercializarea în comun de soluții digitale pentru sprijinirea deciziilor clinice în special pentru bolnavii cu boli oncologice.

De ce Roche Holding? Compania este liderul global în tratamentul cancerului și poate beneficia în continuare de trendul crescător în privința cererii venite din zona țărilor emergente. În condițiile în care grupa de vârstă de peste 65 de ani are ritmul de creștere cel mai rapid, cererea de medicamente și soluții medicale avansate se va menține ridicată și în anii care urmează.

JOHNSON & JOHNSON

Farmaceutice
SUA

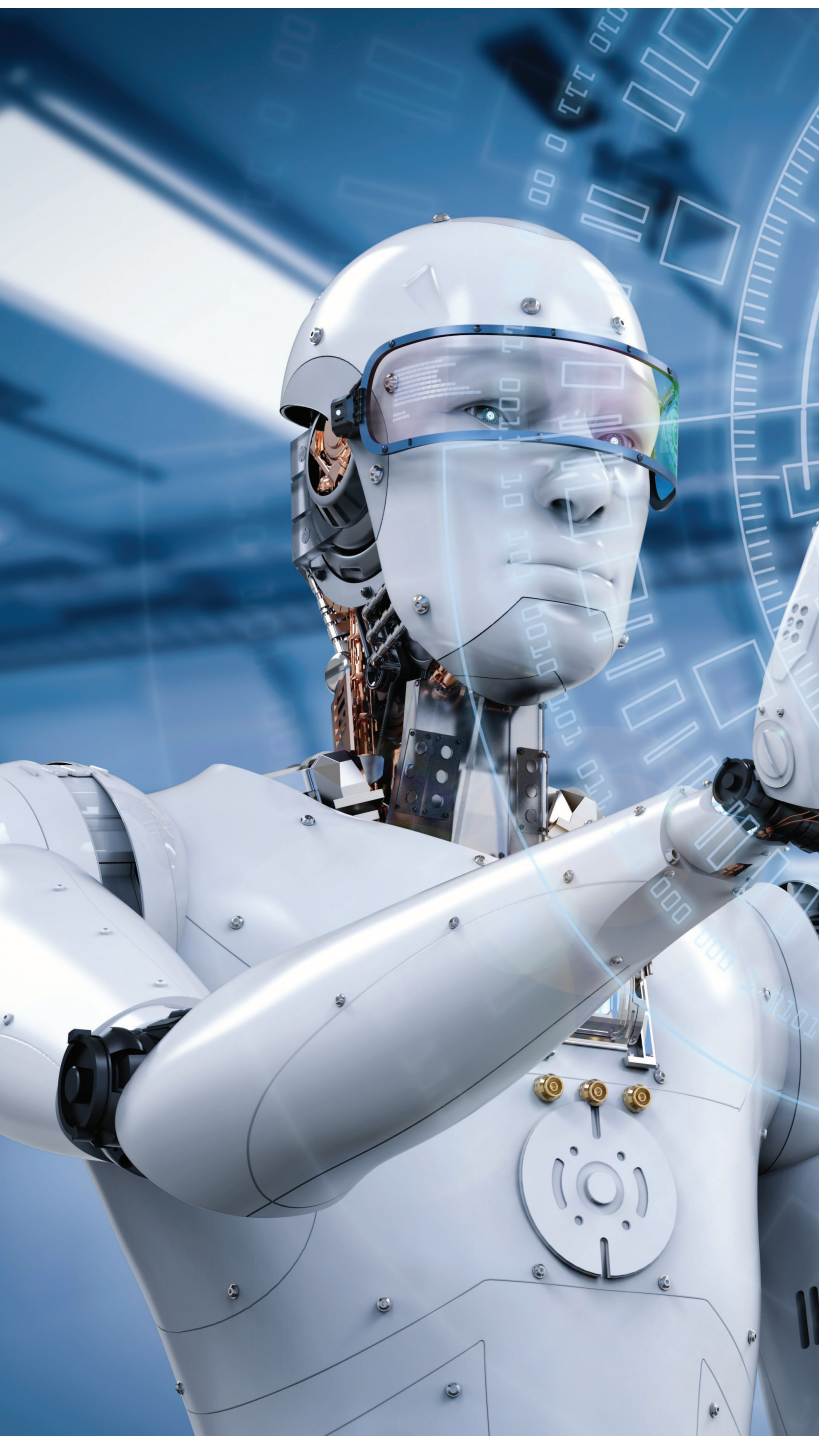
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
354,96 miliarde USD

Johnson&Johnson este cea mai mare companie farmaceutică a lumii, produce produse de îngrijire a sănătății și oferă servicii conexe pentru consumatori, farmaceutice, dispozitive medicale și produse de diagnosticare. Compania vinde produse de îngrijire a pielii și părului, produse farmaceutice, echipamente de diagnosticare și echipament chirurgicale în țările situate în întreaga lume. Frații James și Edward Mead Johnson și-au fondat compania de produse medicale în 1885 în New Brunswick, New Jersey.

În zona produselor de îngrijire putem aminti branduri ca Johnson's Baby, Neutrogena, Le Petit Marseillais, Clean&Clear, Listerine, etc. De asemenea, compania este activă în zona produselor farmaceutice cu branduri ca Janssen și Actelion acoperind tratamente pentru boli cardiovasculare, infecțioase, metabolice și de oncologie.

De ce Johnson&Johnson? Prin dimensiunile companiei, diversificarea produselor oferite și acoperirea globală, compania poate fi printre cei mai importanți beneficiari ai temei investiționale legate de îmbătrânirea populației, dar și de cea legată de creșterea veniturilor.

Inteligența artificială și boom-ul tehnologic



Trei revoluții industriale au propulsat omenirea spre noi culmi tehnologice, iar inteligența artificială ar putea fi a patra și cea mai răsunătoare. Fie că vorbim despre automobile electrice și autonome, **Machine learning**, **Internet of things**, **marketing**, **cumpărături sau călătorii**, **realitate augmentată sau tehnologia blockchain**, toate ne vor schimba viața. Un exemplu elocvent este cel al motorului de căutare Google, care prelucrează căutările utilizatorilor prin intermediul sistemului de inteligență artificială denumit Ai Engagement și le transmite către producătorii ale caror produse au fost accesate, urmând ca aceștia să revină către clienți cu sfaturi și produse noi, posibil folosite. Mai mult decât atât, în anul 2015 a fost creat **primul robot humanoid, Sophia**, care a avut prima apariție publică în anul 2016 și a obținut cetățenia Arabiei Saudite în următorul an. La acest proiect a participat și Google, care a creat sistemul de recunoaștere vocală al acesteia. Este de așteptat ca în viitor să avem roboți care să ne îngrijească, cu care să ne antrenăm creierul și care probabil o să gătească, să comande mâncare, să facă curățenie, să monitorizeze casa sau să ajute copiii în procesul educațional.

Mai mult decât atât, pe un orizont de timp mediu, este de așteptat ca o parte importantă din **serviciile juridice sau serviciile medicale de diagnostică să fie preluate de către roboți și inteligența artificială**, acestea bazându-se pe tehnologii dezvoltate de marile companii tehnologice. Chiar dacă aceste tehnologii vor fi dezvoltate de companii start-up din Silicon Valley sau de oriunde, mai devreme sau mai târziu acestea sunt companii inovatoare sunt achiziționate de marii colosi din domeniul tehnologiei.

Pentru că inteligența artificială și boom-ul tehnologic fac deja parte din viațile noastre, iar în viitor, acestea vor juca un rol mult mai mare decât azi, considerăm că această temă investițională este absolut necesară în construcția portofoliilor de acțiuni prezente în fondurile pe care le administrăm.

APPLE INC.

Technology Hardware,
Storage &
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
922 miliarde USD

Apple proiectează, produce și comercializează computere personale și dispozitive de calcul personale și de comunicații mobile asociate, împreună cu o varietate de soluții software, servicii, periferice și soluții de rețea. Compania își vinde produsele în întreaga lume prin intermediul magazinelor sale online, a magazinelor de retail, a forței de vânzări directe, a comercianților engros și a distribuitorilor.

De ce Apple? Compania reușește să fie un lider important în domeniul tehnologic și să inoveze continuu. Astfel, Apple Inc. a înregistrat în anul 2017 venituri de 229.23 miliarde USD și a avut un profit de 48.35 miliarde USD. Compania are în prezent investiții în cercetare în zona inteligenței artificiale și a automobilelor autonome care mai devreme sau mai târziu, vor revoluționa modul de deplasare al populației.

ALPHABET INC.

Internet Software
& Services
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
810 miliarde USD

Alphabet este în mare parte o colecție de companii. Cea mai mare dintre acestea, desigur, este Google. Aceasta este o companie de tehnologie specializată produse și servicii legate de Internet. Ca o reîntoarcere la rădăcini, numele a fost selectat în așa fel, întrucât reprezintă o colecție de litere care formează limba de comunicare, una dintre cele mai importante inovații ale omenirii și modalitatea prin care este realizată căutarea pe Google. De asemenea, alpha reprezintă randamentul obținut peste referința, lucru pe care compania îl țintește.

De ce Alphabet? Compania este poate cea mai mare și inovativă companie tehnologică din lume, având peste 80,000 de angajați la nivel global. În anul 2017 compania a înregistrat venituri de 110 miliarde USD și un profit de 12.6 miliarde USD.

MICROSOFT CO.

Software
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
745,1 miliarde USD

Microsoft, companie de tehnologie care dezvoltă, produce, licențiază, vinde programe soft, computere și servicii. Sistemul său de operare Windows și suita Office reprezintă cele mai cunoscute produse. Platforma cloud a companiei, Azure, este unul dintre liderii pieței în curs de dezvoltare. De asemenea, compania produce tablete (Surface), console de jocuri (Xbox), computere portabile și deține și serviciul de comunicații video Skype. Și în 2016, Microsoft a adăugat portofoliul său de afaceri LinkedIn, o rețea socială orientată spre afaceri. Software-ul Microsoft este inclus în majoritatea calculatoarelor personale, inclusiv cele de la Dell Technologies, HP Inc. și Lenovo.

De ce Microsoft? - Prin întregul său portofoliu de produse și servicii tehnologice compania este bine poziționată în a capta noul val generat de revoluția tehnologică actuală. Compania a înregistrat în anul 2017 venituri de 89.95 miliarde USD și un profit de 21 miliarde USD.

SAMSUNG GROUP

Technology Hardware,
Storage
COREEA DE SUD
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
297 miliarde USD

Samsung Electronics este unul dintre cei mai mari producători de semiconductori din lume și este, de asemenea, compania de electronică de top din Coreea de Sud. Aceasta produce multe tipuri de dispozitive: DVD playere, televizoare digitale și aparate foto digitale; computere, monitoare color, panouri LCD și imprimante; semiconductori, precum DRAM-uri, memorii flash statice, memorii flash, drivere de afișare, dispozitive de comunicații - de la telefoane mobile și telefoane inteligente, la echipamente de rețea. De asemenea, compania produce cuptoare cu microunde, frigider, aparate de aer condiționat și mașini de spălat. Aproape jumătate din vânzări acestea provin din regiunea Asia - Pacific.

De ce Samsung? - Este important de spus că din conglomeratul de companii Samsung fac parte Samsung Electronics (a doua cea mai importantă companie de tehnologie din lume după venituri în anul 2015), Samsung Heavy Industry, Samsung Engineering, Samsung C&T (care operează în domeniul construcțiilor), Samsung Life Insurance (Asigurări de viață), Samsung Everland (cel mai vechi parc tematic din Coreea), etc. Samsung este un furnizor important de piese și echipamente tehnologice pentru alți mari jucători din piața de tehnologie globală și prin diversitatea domeniilor în care activează este de așteptat să beneficieze de principalele trenduri de dezvoltare economică globală. Compania se tranzacționează în prezent la mulți foarte atractivi.

FACEBOOK

Internet Software
& Services
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
541 miliarde USD

Când vine vorba despre rețelele sociale, este important să o menționăm pe cea mai importantă: Facebook. Aceasta permite utilizatorilor să împărtășească informații, să posteze fotografii și să creeze videoclipuri, să joace jocuri și să se conecteze într-un alt mod prin intermediul profilurilor online. Site-ul, care permite dezvoltatorilor externi să construiască aplicații care se integrează cu Facebook, are peste un miliard de utilizatori în total. Firma a fost lansată în 2004 de Mark Zuckerberg, pe atunci student la Harvard, ca versiune on-line a Harvard Facebook. În 2012, Facebook a început să se tranzacționeze public după ce a făcut obiectul uneia dintre cele mai mari IPO-uri din istoria SUA.

De ce Facebook? - Fiind cea mai mare rețea socială după numărul de utilizatori, Facebook poate să monetizeze mai mult prin intermediul reclamelor și al publicității plătite de către companii pentru a se promova. De asemenea, prin intermediul Market Place, care este în dezvoltare în prezent, se pot face tranzacții între persoane pentru diverse obiecte și produse. Este important de spus că Facebook deține o serie întreagă de alte aplicații sau companii cum ar fi Instagram sau WhatsApp care înregistrează în prezent ritmuri de creștere foarte mari. Spre exemplu în februarie 2017 aplicația WhatsApp înregistra 1,2 miliarde de utilizatori, în timp ce aplicația Instagram înregistra peste 800 de milioane de utilizatori în Septembrie 2017. În aceste condiții, compania Facebook este foarte bine poziționată în a beneficia de boomul tehnologic din prezent și este de așteptat să înregistreze ritmuri de creștere susținută a veniturilor în anii viitori.

AMAZON INC.

Internet &
Direct Marketing
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
773 miliarde USD

Ceea ce a început ca cea mai mare librărie din lume, a devenit cel mai mare magazin al globului. Expansiunea a dus Amazon.com în nenumărate direcții. În timp ce site-ul web oferă în continuare milioane de cărți, filme, jocuri și muzică, cum ar fi electronice, îmbrăcăminte și accesorii, piese auto, mobilier de casă, jucării și produse alimentare, contribuie mai mult de două - treimi din vânzări. De asemenea, cumpărătorii pot descărca cărți electronice, jocuri, MP3 și filme pe computerele sau dispozitivele portabile, inclusiv cititorul electronic portabil Amazon Kindle. Amazon oferă produse și servicii, cum ar fi auto-publicarea, publicitatea online, platforma de e-commerce, hosting și un card de credit co-branded.

De ce Amazon - Este o companie de retail online, dar și tehnologică în același timp, având o forță financiară colosală și capacitate ridicată de cercetare și inovare. Amazon va fi și în viitor unul din principalii beneficiari ai dezvoltării tehnologice actuale. În anul 2017 Amazon a înregistrat venituri de 177 miliarde USD. Tot anul trecut, Amazon a achiziționat lanțul de magazine de retail din SUA Whole Food Market, intrând astfel și pe domeniul distribuției de produse alimentare proaspete.

BOOKING HOLDINGS

Internet &
Direct Marketing
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
106,5 miliarde USD

Booking Holdings funcționează ca o companie de turism online. Platforma companiei permite clienților să facă rezervări de călătorie cu furnizori de servicii de turism la nivel global. Grupul oferă consumatorilor rezervări de cazare, mașini de închiriat, bilete de avion și pachete de vacanță. Înființată în 1997, compania operează mai multe mărci: Booking.com, Momondo.com, Priceline.com, Agoda.com, KAYAK.com, Rentalcars.com, Cheapflights și OpenTable. Compania a înregistrat în anul 2016 venituri de 10.74 miliarde USD.

De ce Booking Holdings? Compania este poate cea mai mare agenție de turism din lume dar și companie tehnologică, fondată acum 21 de ani și are capacitatea de a beneficia de trendul actual al utilizării Internetului. Pe de altă parte, se observă creșterea continuă a turismului la nivel global pe fondul creșterii veniturilor populației.

MICRON TECHNOLOGY INC.

Semiconductors
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
68,6 miliarde USD

Micron Technology este o companie americană globală cu sediul în Boise, Idaho, care produce multe forme de dispozitive semiconductoare, inclusiv memorie dinamică cu acces aleatoriu, memorie flash și unități SSD. Produsele sale sunt comercializate sub mărcile Crucial și Ballistix. Micron și Intel au creat împreună IM Flash Technologies, care produce memorie flash NAND. Compania a înregistrat pentru anul 2017 venituri de 20.32 miliarde USD.

De ce Micron Technology? Dezvoltarea tehnologică implică o cerere crescută de semiconductori și memorii. În acest context, Micron va beneficia de cererea în creștere din acest domeniu. Mai mult decât atât, în prezent compania se tranzacționează la multipli foarte atractivi.

AT&S

Electronic Equipment,
Instrume
AUSTRIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
0,9 miliarde EUR

AT&S este liderul pieței europene și unul dintre cei mai importanți producători de plăci de circuite imprimate. AT&S produce tehnologii de ultimă generație pentru segmentele sale principale de afaceri Dispozitive Mobile, Automotive, Industrie, Medicină. Ca și companie internațională de creștere, AT & S are o prezență globală, cu instalații de producție în Austria (Leoben și Fehring) și fabrici în India (Nanjangud), China (Shanghai, Chongqing) și Coreea (Ansan, lângă Seul).

De ce AT&S? Prin investițiile realizate în ultimii ani AT&S a devenit un jucător important pe piața producătorilor de circuite imprimate fiind un furnizor important pentru multe companii tehnologice globale. În condițiile în care înalta tehnologie își face loc în tot mai multe domenii de activitate, este de așteptat ca cererea pentru produsele AT&S să crească în continuare.

ALIBABA GROUP

Internet Software
& Services
CHINA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
493 miliarde USD

Gigantul de e-commerce din China, cel mai cunoscut pentru site-ul Alibaba.com, mai are în spate și servicii de plăți electronice, un motor de căutare pentru cumpărături și servicii de cloud. Alibaba este unul dintre cei mai mari și mai valoroși retailers din lume, depășind alt gigant, Walmart, și având activitate în peste 200 de țări.

De ce Alibaba? Fiind liderul pieței de retail online din China și având o prezență puternică în Asia, compania este ideal poziționată să capteze o parte importantă din creșterea economică globală, dar și să beneficieze de cererea de servicii de tehnologie din viitor.

IBM

IT Services
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
146 miliarde USD

IBM este unul dintre cei mai importanți furnizori mondiali de produse și servicii informatice, investind din ce în ce mai mult în sistemul său de calcul cognitiv, Watson. Sistemul de inteligență artificială ajută clienții dintr-o gamă largă de întreprinderi să analizeze cantități masive de date pentru a lua decizii mai bune. Tehnologia informației, serviciile de afaceri și unitățile software ale companiei sunt printre cele mai performante din lume.

De ce IBM? Compania trece în prezent printr-o restructurare profundă, investind masiv în zona inteligenței artificiale. Compania a înregistrat în 2017 o cifră de afaceri de 79 miliarde USD și operează pe mai mult de 170 de piețe la nivel global. Pe termen mediu, credem că eforturile companiei în direcția inteligenței artificiale vor conduce la rezultate spectaculoase. De asemenea, IBM face eforturi în direcția dezvoltării de aplicații utilizând tehnologia blockchain.

DIGI COMMUNICATIONS NV

Telecomunicații
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
3,46 miliarde RON

Digi Communications este unul din principalii furnizori de servicii de telecomunicații în România și în Ungaria. Oferta din ambele țări include servicii de televiziune prin cablu și televiziune DTH, internet fix, date fixe și telefonie fixă. Serviciile de telecomunicații fixe și de divertisment sunt oferite prin intermediul rețelei de fibră optică avansate tehnologic, care deservește la acest moment 62% și 24% din gospodăriile din România și, respectiv din Ungaria, ambele țări aflându-se în întregime în aria de acoperire a serviciilor de televiziune prin satelit, de tip "Direct-to-Home".

De ce Digi Communications? În contextul dezvoltării serviciilor de internet, dar și în contextul cererii de servicii de telecomunicații mobile, Digi este bine poziționată pentru a beneficia pe termen lung de acest trend de creștere a economiei digitale. Considerăm că Digi se tranzacționează în prezent cu un discount nejustificat față de potențialul acesteia.

MASTERCARD INC.

Financiar
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
184,74 miliarde USD

Mastercard oferă servicii de procesare a tranzacțiilor financiare. Compania oferă servicii de procesare a plăților pentru carduri de credit și de debit, numerar electronic, bancomate și cecuri de călătorie. Mastercard servește clienți din întreaga lume.

De ce Mastercard? Se observă la nivel mondial o creștere accelerată a folosirii plăților digitale și a plăților cu cardul bancar. De asemenea, Mastercard, ca și Visa este implicată în dezvoltarea aplicațiilor de plată care utilizează tehnologia blockchain.

VISA INC.

Financiar
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
256,34 miliarde USD

Visa este o companie globală de tehnologie a plăților, care activează pentru a permite consumatorilor, întreprinderilor, băncilor și guvernelor să utilizeze moneda digitală. Visa operează o rețea de plăți electronice cu amănuntul și gestionează servicii financiare globale. Compania oferă, de asemenea, comerț global prin transferul de valoare și informații între instituții financiare, comercianți, consumatori, întreprinderi și entități guvernamentale. Compania a înregistrat în anul 2017 venituri de 18.35 miliarde USD și un profit de aproximativ 7 miliarde USD.

De ce Visa? Se observă la nivel mondial o creștere accelerată a folosirii plăților digitale și a plăților cu cardul bancar. De asemenea, Visa, ca și Mastercard este implicată în dezvoltarea aplicațiilor de plată care utilizează tehnologia blockchain.

Creșterea dobânzilor în contextul creșterii economice globale



Dacă discutăm despre ciclurile economice putem menționa patru faze importante:

Expansiune – punct maxim – contracție – punct minim.

Ca o consecință a creșterii economice, băncile centrale folosesc dobânda de referință ca instrument de politică monetară, astfel, în momentul în care ne aflăm în faza de expansiune, iar riscul supraîncălzirii economiei devine real, acestea optează pentru creșterea ratei de politică monetară. În acest fel, costul creditului devine mai mare și prin urmare, mai puțin atractiv. În această poză, instituțiile bancare primesc un randament mai mare pentru creditele oferite către populație și în același timp îți pot investi disponibilitățile bănești în instrumente cu venit fix la un randament mai mare. De asemenea, companiile de asigurări având portofolii mari de obligațiuni vor putea să își investească lichiditățile la randamente mai ridicate și astfel să înregistreze venituri în creștere.

În aceste condiții, în care deja în SUA suntem pe un trend de creștere a dobânzilor, iar în Europa ne așteptăm ca începând cu finalul acestui an dobânzile să înceapă să crească, mizăm pe câștiguri mai mari raportate de industria financiar-bancară, dar și de asigurări, fapt care se va traduce în final într-o valoare mai mare oferită acționarilor.

Ținând cont de contextual creșterii economice globale, considerăm că această temă investițională joacă un rol important în construcția portofoliilor de acțiuni prezente în fondurile pe care le administrăm.

CITIGROUP INC.

Bănci
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
195,3 miliarde USD

Una dintre cele mai mari firme de servicii financiare din lume, Citigroup (cunoscută și ca Citi) are aproximativ 200 de milioane de conturi de clienți și deserveste clienți la nivel global. Oferă depozite și împrumuturi (în principal prin Citibank), servicii bancare de investiții, brokeraj, managementul averii și alte servicii financiare. Puține alte bănci pot egaliza acoperirea globală a Citigroup - în afară de Citibank, aceasta deține participații în mai multe bănci regionale internaționale și are în circulație peste 130 de milioane de carduri de credit Citi.

De ce Citigroup? Prezența globală a băncii, multitudinea și diversificarea serviciilor și produselor oferite clienților o poziționează ideal pentru a beneficia pe de o parte de creșterea economică la nivel mondial, cât și în contextul de creștere al dobânzilor la dolari și euro.

MORGAN STANLEY

Bănci
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
105,5 miliarde USD

Morgan Stanley este o societate de servicii financiare care oferă servicii bancare de investiții, servicii de valori mobiliare, managementul averii și servicii de gestionare a investițiilor. Morgan Stanley a luat ființă în 1935, ca răspuns la Actul Glass-Steagall care impunea divizarea serviciilor bancare, de cele de investiții financiare.

De ce Morgan Stanley? Având o prezență internațională cu birouri în peste 35 de țări printre care SUA, Marea Britanie, Germania, Franța, Elveția, China, India, Brazilia, Japonia, Rusia, Singapore, Emiratele Arabe Unite și Hong Kong compania este potențial beneficiară a evoluției în creștere a economiei mondiale.

ABN AMRO BANK N.V

Bănci
OLANDA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
23,6 miliarde EUR

ABN AMRO Bank este o bancă olandeză cu sediul în Amsterdam, fiind a treia ca mărime din Olanda. Compania deserveste clienți de Retail, Private și Corporate Banking, cu accent pe Olanda și pe operațiunile speciale internaționale. Clienților li se oferă o gamă completă de produse și servicii prin distribuție omni-canal, inclusiv aplicații mobile avansate și internet banking.

De ce ABN AMRO Bank? ABN Amro împreună cu ING Bank și Societate Generale sunt bănci europene din zona euro care vor fi printre potențialele beneficiare ale creșterilor de dobândă la moneda unică europeană.

ING BANK

Bănci
OLANDA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
55,7 miliarde EUR

ING Bank este una dintre cele mai mari companii de servicii bancare și financiare din lume cu operațiuni în peste 40 de țări. Operațiunile companiei se concentrează pe piața internă Benelux, precum și pe restul Europei; de asemenea, are operațiuni în America, Orientul Mijlociu, Australia și Asia. Operațiunile sale bancare includ servicii bancare comerciale și de retail, credite ipotecar și servicii bancare online.

De ce ING Bank? ING Bank împreună cu ABN Amro și Societate Generale sunt bănci europene din zona euro care vor fi printre potențialele beneficiare ale creșterilor de dobândă la moneda unică europeană.

BRD GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Bănci
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
10,28 miliarde RON

Istoria BRD Groupe Société Generale începe în 1923, odată cu crearea Societății Naționale pentru Credit Industrial ca instituție publică. Statul de inea 20% din capitalul social, BNR 30%, iar restul de 50% era de inut de persoane particulare. Obiectivul acestei instituții publice era finanțarea industriei rom ne ti.  n prezent BRD face parte în propor ie de 58.32%, din Grupul Société Générale unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare, fiind a treia banca din sistemul bancar românesc.

De ce BRD GSG? BRD este o companie bancară care operează în România  i are un poten ial ridicat de a beneficia de creșterea accelerată a economiei din ultimii ani, bazată în special pe creșterea consumului. Ac iunile BRD se tranzacționează în prezent la multipli atractivi.

WUESTENROT & W RTTEMBERGISCHE AG

Bănci/Asigurări
GERMANIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
2,1 miliarde EUR

W stenrot & W rttembergische este un grup de servicii financiare germane, cu sediul în Stuttgart,  nfiin at în 1999. Compania deține două a a numite aripi, partea W stenrot care oferă servicii bancare  i W rttembergische care oferă asigurări. W&W a preluat Karlsruher Versicherungsgruppe în 2005, devenind astfel unul dintre cele mai importante 15 grupuri de asigurări din Germania.

De ce W stenrot & W rttembergische? Ac iunile WUW se tranzacționează în prezent la multipli atractivi. Compania are un istoric bun referitor la plata dividendelor  i este o poten ial  beneficiară a creșterilor de dobândă la moneda EURO.

ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.

Asigurări
SLOVENIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
0,7 miliarde EUR

Grupul Triglav este principalul grup financiar-asigurator din Slovenia  i unul dintre cele mai importante grupuri din Europa de Sud-Est. Zavarovalnica Triglav operează împreună cu filialele și companiile asociate pe  apte piețe  i în  ase   ri din Europa. Aceasta se distinge prin cuno tin e, experien    i excelen   fa   de clienți, angajați, acționari  i alte p r i interesate.

De ce Zavarovalnica Triglav? Ac iunile ZVTG se tranzacționează în prezent la multipli atractivi. Compania are un istoric bun referitor la plata dividendelor  i este o poten ial  beneficiară a creșterilor de dobândă la moneda EURO.

ASSICURAZIONI GENERALI SPA

Asigurări
ITALIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
24,2 miliarde EUR

Grupul Generali este unul dintre cei mai importan i jucători de pe piața mondială a asigurărilor  i a produselor financiare. Grupul este lider în Italia, iar Assicurazioni Generali, înființată în 1831 la Trieste, este societatea principală de operare a Grupului. Caracterizată încă de la început de o perspectivă internațională puternică  i prezentă acum în peste 60 de   ri, Generali  i-a consolidat pozi ia în r ndul principalilor operatori de asigurări din lume, având cote importante de piață în Europa de Vest - zona principală de activitate - Fran a, Austria, Spania, Elve ia  i Europa Centrală  i de Est.

SOCIETE GENERALE SA

Bănci
FRANȚA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
37,4 miliarde EUR

Societe Generale este unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare din domeniu. Bazându-se pe un model bancar diversificat, Grupul se bucură de soliditatea financiară cu o strategie de creștere durabilă, care își propune să fie etalon pentru relațiile bancare, recunoscută ca lider în calitate, a angajamentului echipelor sale, a relațiilor de durată cu clienții săi și a menținerii standardelor ridicate în performanță.

De ce SG? Societe Generale împreună cu ABN Amro și ING Bank sunt bănci europene din zona euro care vor fi printre potențialele beneficiare ale creșterilor de dobândă la moneda unică europeană.

BANK OF AMERICA

Bănci
SUA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
335,7 miliarde USD

Bank of America este una dintre cele mai importante instituții financiare din lume, care deservește clienți individuali, întreprinderi mici și mijlocii și corporații mari, cu o gamă completă de servicii bancare, de investiții, de administrare a activelor și de alte produse și servicii financiare și de gestionare a riscurilor. Achiziționarea Merrill Lynch în 2008 a transformat-o în cea mai mare corporație de gestionare a averii din lume și un jucător important pe piața bancară de investiții. Bank of America oferă sprijin pentru aproximativ 3 milioane de proprietari de afaceri mici printr-o suită de produse și servicii online.

De ce Bank of America? Poate cea mai importantă bancă de retail din SUA (la finalul anului 2016 banca deținea 10.6% din totalul depozitelor bancare din SUA), având peste 200,000 de angajați, banca a înregistrat în anul 2017 venituri de 87 miliarde USD. Prin dimensiunile ei și gama largă de produse și servicii oferite clienților săi, Bank of America este potențial beneficiară a creșterii economice din SUA, dar și a creșterilor de dobândă așteptate în continuare.

Dividende atractive la Bursa de Valori București



O temă investițională mereu la actualitate este cea a dividendelor, iar **România se poate mândri cu cel mai mare randament al dividendelor în ultimii ani, chiar și de peste 10%**. O politică de remunerare a acționarilor generoasă este mereu apreciată de către aceștia, acest lucru reflectându-se în prețul acțiunilor, iar în cazul multor companii care generează numerar, este chiar bine venită. Putem încadra în această temă companiile de utilități pe de o parte, care au ca principal acționar statul român, iar pe de altă parte, principalele bănci care activează pe piața românească și care fie au înregistrat profituri în creștere, fie au perspective bune.

Randamentul dividendelor companiilor listate la BVB a fost și rămâne în continuare o temă investițională de mare interes pentru construcția portofoliilor de acțiuni prezente în fondurile pe care le administrăm.

SNGN ROMGAZ SA

Utilități
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
14,6 miliarde RON

Romgaz este cel mai mare producător și principal furnizor de gaze naturale din România. Acționar principal este statul român cu o participație de 70%. Compania are o experiență vastă în domeniul explorării și producerii de gaze naturale, istoria sa începând acum mai bine de 100 de ani în 1909, când a fost descoperit primul zăcămint de gaze naturale în Bazinul Transilvaniei, la Sărmășel. Romgaz face cercetare geologică în scopul descoperirii de noi zăcămint gazifere, produce gaz metan prin exploatarea zăcămintelor din portofoliul companiei, depozitează subteran gaze naturale, efectuează intervenții, reparații capitale și operații speciale la sonde și asigură servicii profesionale de transport tehnologic.

De ce Romgaz? Romgaz a fost una dintre surprizele rezultatelor financiare de la finalul anului 2017. Dividendul propus a fost de 4.99 lei/acțiune și cuprinde atât profitul pentru 2017, cât și plata din rezerve.

BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE

Bănci
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
10,6 miliarde RON

Istoria BRD Groupe Societe Generale începe în 1923, odată cu crearea Societății Naționale pentru Credit Industrial ca instituție publică. Statul deținea 20% din capitalul social, BNR 30%, iar restul de 50% era deținut de persoane particulare. Obiectivul acestei instituții publice era finanțarea industriei românești. În prezent BRD face parte în proporție de 58.32%, din Grupul Société Générale unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare, fiind a treia banca din sistemul bancar românesc.

De ce BRD GSG? Banca a anunțat un profit net în creștere cu 85%, cel mai mare înregistrat vreodată, iar pe termen mediu, investițiile în digitalizare vor fi accelerate și în același timp rafinarea modelului de business este planificat să continue.

BANCA TRANSILVANIA SA

Bănci
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
11,4 miliarde RON

Banca Transilvania este Banca Oamenilor Întreprinzători din România. Banca se clasează pe poziția a 2-a în topul băncilor din România, după active. Misiunea Băncii Transilvania este aceea de a sprijini dezvoltarea mediului de afaceri, prin produse și servicii inovatoare, oferite cu profesionalism. Strategia băncii este susținută de acționari puternici, precum: Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare și IFC - Divizia de investiții a Băncii Mondiale.

De ce Banca Transilvania? Banca Transilvania a raportat la finalul anului 2017 un profit net în stagnare, dar cu perspective pentru viitor, având în vedere recenta achiziție a Bancpost. De asemenea, aceasta va bonusa acționarilor, plătind dividende și în același timp, oferind acțiuni gratuite, randamentul obținut în urma acestor bonusări fiind de peste 15%.

S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.

Bănci
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
2,47 miliarde RON

Societatea Națională Nuclearelectrica este singurul producător de energie nucleară din România și de combustibil aferent tehnologiei utilizate, CANDU 6, compania fiind înființată în 1998. Compania are sediul la București și deține două sucursale care au o capacitate de 700 MWe fiecare și utilizează uraniu natural drept combustibil și apa grea ca moderator și agent de răcire produse în România.

De ce Societatea Națională Nuclearelectrica? Producătorul de energie electrica a fost unul dintre surprizele plăcute de la finalul anului 2017. Profitul net a crescut cu 172%. Compania va plăti un dividend de 11%.

CONPET SA

Utilități
ROMÂNIA
Capitalizare bursieră
(valoarea companiei):
0,97 miliarde RON

Conpet este operatorul sistemului național de transport de țiței și derivate prin conducte din România, prestând servicii de transport pentru clienții săi, rafinăriile românești: Petrom, Rompetrol Rafinare, Petrotel, Rafo Onești și Steaua Română. Societatea exploatează o rețea de conducte de peste 3.800 km, în baza Acordului Petrolier de Concesionare a Sistemului Național de Transport Țiței, Gazolină și Etan prin Conducte încheiat cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale (ANRM), în anul 2002. Compania are ca principal obiect de activitate aprovizionarea cu țiței, intern și din import, și derivate ale acestuia (gazolină, etan lichid și condensat) a tuturor rafinăriilor din țară, precum și tranzitarea de țiței pe Dunăre pentru parteneri externi. Compania exploatează conducte, stații de pompare, rampe de încărcare-descărcare, cazane CF și parcuri de rezervoare.

De ce Conpet? Transportatorul de țiței Conpet raportează și în 2017 un profit net relativ constant, plătind și de această dată un dividend atractiv. De asemenea, compania caută să dezvolte sistemul național de transport al țițeiului către rețelele regionale și europene, prin implementarea Proiectului Constanța-Pitești-Pancevo, care este o alternativă de transport al țițeiului pentru alimentarea rafinăriei Pancevo (Serbia) cu posibilitate de extindere către rafinăria de la Bosanski Brod (Bosnia).

Note legale

Acest material este emis doar cu scop informativ și nu ar trebui interpretat ca fiind o sugestie, o invitație sau o ofertă de a iniția vreo tranzacție sau ca fiind vreo formă de recomandare de investiții și nu constituie un sfat legal, fiscal sau contabil. De asemenea, nu este și nu ar trebui să fie considerat ca fiind o recomandare de investiții în instrumente financiare, conform Regulamentelor ASF în vigoare.

Orice formă de reproducere sau redistribuire, inclusiv prin publicarea în întregime sau parțială pentru orice scop, este interzisă, cu excepția cazurilor în care există un acord scris exprimat de către OTP Asset Management România SAI SA. Deși informația din acest document a fost elaborată cu bună-credință, din surse pe care OTP Asset Management România SAI SA le consideră a fi de încredere, nu reprezentăm și nu garantăm acuratețea acestor date, iar astfel de informații pot fi incomplete sau condensate. Emitentul acestui material nu pretinde că informațiile prezentate în acest document sunt perfect precise sau complete. Cu toate acestea, se bazează pe surse disponibile publicului larg și considerate a fi, la nivel general, de încredere. De asemenea, opiniile și estimările prezentate în acest document reflectă o judecată subiectivă profesională la data originală a publicării fiind astfel susceptibile schimbărilor ulterioare, fără necesitatea vreunei notificări. Mai mult, nu pot exista garanții conform cărora piețele vor evolua în linie cu estimările prezentate. Opiniile și estimările reprezintă judecata noastră și se pot modifica, fără notificare.

OTP Asset Management România SAI SA prin fondurile pe care le administrează poate menține o poziție sau acționa ca vânzător sau cumpărător pe piață pe instrumentul financiar al oricărui emitent inclus aici. Acest document nu este intenționat să furnizeze baza pentru vreo evaluare a instrumentelor financiare dezbătute în acesta. OTP Asset Management România SAI SA nu acționează ca un fiduciar sau consultant pentru vreun posibil cumpărător al instrumentelor financiare descrise în acest document și nu este responsabil pentru determinarea legalității sau adecvării unei investiții în instrumentele financiare pentru niciun posibil investitor.

Înainte de achiziția sau vânzarea instrumentelor financiare sau angajarea serviciilor de investiție, vă rugăm să analizați prospectele de emisiune, regulile, documentele cheie destinate investitorilor (DICI) și orice alte documente relevante privind fondurile de investiții, pentru a putea lua o decizie investițională în baza unei consultări solide. Vă rugăm să apelați la consultantul dumneavoastră competent pentru sfaturi privind riscurile, comisioanele, taxele, potențialele pierderi și orice alte condiții relevante, înainte de a lua o decizie investițională privind fondurile de investiții. OTP Asset Management România SAI SA, în conformitate cu legislația aplicabilă, nu își asumă nicio responsabilitate, obligație, garanție sau asigurare de niciun soi pentru orice fel de daună directă sau indirectă (inclusiv pierderi generate de investiții) sau pentru costurile sau cheltuielile, consecințele juridice detrimentale sau alte sancțiuni (inclusiv daune punitive sau consecvențiale) suferite de orice persoană fizică sau juridică, ca urmare a cumpărării sau vânzării de instrumente financiare descrise în acest document, chiar dacă OTP Asset Management România SAI SA a fost avertizată de posibilitatea unor astfel de instanțe.

Citiți prospectul de emisiune și Informațiile Cheie Destinate Investitorilor (DICI) înainte de a investi în fonduri de investiții. Performanțele anterioare ale fondurilor nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Toate drepturile rezervate - OTP Asset Management România SAI SA - B-dul Dacia nr.83, sector 2, 020052, București, Societate administrată în sistem dualist. Tel: +40313085550/51, Fax: +40313085555
office@otpfonduri.ro
CUI22264941, ORC nr. J40/15502/15.08.2007,

Decizie autorizatie ASF nr. 2620/18.12.2007, Înregistrată în Registrul ASF nr. PJR05SAIR/400023, Capital social: 5.795.323 RON. Înregistrare ANSPDCP Nr. 8236