

Stratégie

Investir dans les nanotechnologies



STEVEN
SORANNO

Head of nanotech
research team

Swiss American
Securities Inc
(Groupe
Crédit Suisse)

Les nanotechnologies se développent et sont de plus en plus présentes dans la vie quotidienne. Elles suscitent l'intérêt des investisseurs mais restent un secteur difficile à appréhender. Swiss American Securities a développé une démarche analytique à cette fin.

LA NANOTECHNOLOGIE EST LA science qui consiste à manipuler les atomes et les molécules pour créer des matériaux possédant de nouvelles propriétés exceptionnelles. Elle se base sur un concept assez simple, le déplacement des atomes, mais son importance pour l'industrie et pour l'ensemble de l'économie ne doit pas être sous-estimée (encadré 1). Une compréhension fondamentale de ce concept et de ses possibilités futures pourra aider les investisseurs (investissements de « père de famille », de rendement ou de croissance) à mieux comprendre leurs propres portefeuilles d'investissements.

COMMENT ÉVALUER LES ACTIONS DU SECTEUR

Les organisations participant à la recherche et au développement des nanotechnologies sont extrêmement variées. En plus des organisations gouvernementales, celles-ci couvrent une large gamme d'entreprises, des grandes multinationales aux petites



sociétés « point-com ». En conséquence, il est difficile d'évaluer précisément les actions du secteur des nanotechnologies. Swiss American Securities Inc (SASI) a développé dans cette perspective une structure analytique en trois étapes permettant d'évaluer ce que nous considérons comme les trois facteurs les plus importants.

- La première étape consiste à explorer un secteur bien précis, pour lequel les nanotechnologies peuvent potentiellement apporter des changements importants, que ce soit le secteur automobile, énergétique, des produits pharmaceutiques, des matières premières, etc. Cette étape examine également les entreprises qui mènent les principaux développements dans ces domaines et les changements que leurs efforts pourraient engendrer.
- La deuxième étape se concentre sur la question suivante : est-ce le moment opportun pour investir dans les nanotechnologies ? En utilisant une

1. Nanotechnologies : un phénomène mondial

Les nanotechnologies peuvent avoir des effets sur les évolutions économiques à l'échelle mondiale. L'ampleur des investissements nationaux dans les nanotechnologies est à la hauteur des ambitions des gouvernements dans ce secteur :

- La loi « 21st Century Na-

notech Research and Development Act », votée aux États-Unis à la fin 2003, prévoit des investissements de 3,7 milliards de dollars sur quatre ans dans les nanotechnologies.

- L'Union européenne dépensera plus de 1 milliard de dollars sur les nanotechnologies entre 2002

et 2006 (Lux Capital).

- Au Japon, le financement des nanotechnologies est passé de 120 millions de dollars en 1997 à 750 millions en 2002.
- À Taïwan, la National Nanotechnology Initiative a prévu un budget de 680 millions de dollars jusqu'en 2008.

L'objectif est de 10 milliards de dollars d'ici à 2010.

- En Chine, le bureau des brevets est inondé de brevets concernant les nanotechnologies.

Ce pays a désormais déposé plus de 2 400 brevets – soit environ 12 % du total mondial.

analyse quantitative basée sur l'index Nanotech (un index développé par SASI pour suivre les mouvements des actions des principaux acteurs des nanotechnologies), il est possible d'organiser un suivi des flux d'investissements pour établir dans quelle mesure les nanotechnologies, en tant que classe d'investissement, sont bénéfiques à certains types d'investisseurs. À la date où nous rédigeons cet article, notre modèle a prévu de façon correcte la direction des mouvements de l'index dans 76 % des cas sur les 42 dernières semaines. Ceci a donc aidé les investisseurs à mieux comprendre pourquoi certains facteurs ont

une influence sur l'évolution des prix des nanotechnologies. En combinant ces informations à une analyse descendante pour mesurer la situation des investissements dans les nanotechnologies, il est possible de déterminer si l'environnement global des investissements est favorable à une surperformance des nanotechnologies.

- La troisième étape de cette recherche se concentre sur la question suivante : dans quelles entreprises faut-il investir ? Une structure analytique a été développée pour aider à évaluer facilement les entreprises individuelles et à les comparer sur une base d'équivalence, même si leurs activités sont

concentrées dans des domaines largement différents.

Lorsque vous investissez sur un marché bien précis, il est toujours avantageux de bien comprendre ses facteurs prépondérants. Les nanotechnologies ne constituent pas un secteur en tant que tel, mais elles peuvent influencer et elles influenceront très certainement toutes les industries où les investisseurs ont déjà des intérêts. Une fois armés d'un cadre d'investissement bien défini, les investisseurs pourront mieux déterminer si les nanotechnologies affecteront leurs portefeuilles existants et si une participation plus importante pourrait leur être bénéfique. ■



3 spécialistes de la **Formation Banque-Assurance** se regroupent pour vous offrir la meilleure réponse

Vous souhaitez :

- Former vos collaborateurs à un nouveau métier
- Mettre en place un dispositif de formation à distance
- Déployer une formation sur l'ensemble de vos agences
- Disposer de supports et outils pédagogiques pour vos formateurs ou collaborateurs
- Suivre l'actualité de votre métier, échanger avec les meilleurs experts...

Faites-vous part de votre projet au :
01 44 94 16 16
email : banque@insic.fr
www.insic.fr

insic
demos
FORMAT FINANCE
le numéro 1 de la
Formation Banque