

Rendre un bêta intelligent

L'univers des indices classiques souvent capi-pondérés, étant largement couvert, les émetteurs d'ETF se contorsionnent pour trouver des indices intelligents ou Smart Beta. C'est une nouvelle forme d'indexation, qui connaît une croissance importante ces dernières années, portée par l'espoir de performances supérieures aux indices capi-pondérés. Le Smart Bêta gomme progressivement les lignes entre la gestion active et la gestion passive. Nul doute que la gestion active va devoir se renouveler pour affronter cette menace.

Selon une étude de l'EDHEC-Institute, le développement des ETF dans les années à venir sera porté par 3 thématiques : 1/ Les marchés émergents qui continuent de susciter beaucoup d'intérêt, 2/ les produits à taux élevé, en particulier dans l'univers obligataire. 3/ le développement des indices intelligents comme en atteste le nombre des lancements récents.



ETFinances

Cliquez ici pour accéder à PRISM'MARCHES, nos convictions personnelles sur les marchés financiers.



FIDELITY

Un gérant actif dans les ETF

Fidelity, société de gestion connue pour son savoir-faire dans la sélection de titres vifs, a obtenu l'accord de la SEC, pour pouvoir lancer ces premiers ETF gérés activement. La société a mis en avant la volonté de Fidelity d'ouvrir une gamme d'ETF couvrant différents secteurs du marché américain. C'est un nouveau signe que la frontière entre la gestion passive et la gestion active devient de plus en plus floue.



GLOBAL X

Voyage Voyage

Deux manières originales d'investir sur la thématique « matières premières » dans des zones à forte croissance : Global X Nigeria Index ETF et Global X Central Asia & Mongolia Index ETF. Le Nigéria est le plus important producteur de pétrole d'Afrique. Les sociétés présentes dans l'indice ont une forte implantation locale permettant ainsi de profiter de la croissance du pays. Celle-ci bénéficie d'une démographie très dynamique (63% de la population à moins de 25 ans). Les pays de l'Asie centrale, ont des terres riches en ressources naturelles (le pétrole, le cuivre, l'or, l'argent, le charbon, l'uranium et le coton). Le PIB a progressé de 400 % en 10 ans.

» *Global X Nigéria*
» *Global A&M*



SOURCE Un Smart Béta attractif

Source Man GLG Europe Plus ETF. L'indice tracké est constitué des 200 meilleures recommandations des 68 principaux brokers en Europe. En 2012, l'ETF a sur-performé le MSCI Europe de 534 pb. La construction du portefeuille vise à maintenir une diversification géographique et sectorielle.

» *Source*



FlexShares Encore des dividendes

FlexShares International Quality Dividend Index Fund est constitué d'un panier de valeurs internationales (hors US) sélectionnées selon une méthode propriétaire privilégiant la régularité des dividendes, la profitabilité et la solidité du management. Deux autres existent avec un prisme sur les valeurs défensives (bêta entre 0.5 et 1) et plus volatiles (bêta entre 1 et 1.5).

» *Flexshares*



ISHARES Nouveaux Smart ETF

iShares lance 5 ETF sur le marché US en avril basés sur des indices retravaillés : 1/ 3 ETF en fonction du momentum, de la taille ou de la valorisation des sociétés. 2/ 2 ETF en fonction de la taille de capitalisation basés sur une méthodologie propriétaire s'appuyant la régularité des résultats, la valorisation et une capitalisation inférieure à la moyenne.

» *Ishares*

Feu Orange

"Trend is your friend" disent les américains. Le coup de semonce jeudi dernier sur les principaux marchés nous incite à la vigilance pour des raisons techniques. Les marchés US sont extrêmement tendus. L'écart entre le S&P 500 et sa moyenne mobile à 200 jours est au plus haut depuis plus de 7 ans. Au-delà d'une correction technique (5% à 10% ?), nous n'anticipons pas de changement de tendance :

- La normalisation de la prime de risque n'est pas à son terme
- La dynamique économique devrait s'améliorer à partir de la rentrée
- Les investisseurs prennent conscience qu'il vaut prendre du risque sur des actions, plutôt que d'acheter des actifs « sans risque » manipulés par les banques centrales et dont la rémunération réelle est négative.

Régis Yancovici



Fondateur ETFinances.fr, DGD Efigest AM, 45 ans, 17 ans d'expérience dans la gestion d'actifs, SFAF.



Nous attirons l'attention des investisseurs que les ETF évoqués ne sont pas forcément UCITS et, qu'à ce titre, leur achat peut nécessiter un agrément spécifique.

