

Le plus bel ETF au monde ne peut donner que ce qu'il a

Investir dans un ETF permet en une transaction d'acheter un panier de valeurs plus ou moins concentré. Accéder à une thématique par un ETF permet de ne pas pervertir l'idée d'investissement de départ. Si vous croyez au potentiel des biotechnologies, pourquoi choisir se limiter à quelques small caps françaises extrêmement volatiles ou choisir entre Amgen et Gilead, 2 géants du secteur ? Il existe des ETF spécialisés qui vous permettront de capter l'ensemble du marché sans prendre de risque spécifique.

En revanche, certaines thématiques sont si pointues ou le marché si concentré qu'un ETF ne pourra convenir. Par exemple, l'impression 3D semble promise à un bel avenir. Elle permettra aux consommateurs de créer leurs propres produits. Néanmoins, les acteurs cotés sont rares (3D Systems, AutoDesk ou Dassault Systemes) ou la division est noyée au milieu d'autres activités (HP). Dans ce cas, vous n'échapperez pas au « stock picking », à moins d'acheter toutes les valeurs et de faire votre propre panier.



ETFinances

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

powerSHARES®

Du Rendement à Tous Prix

Au cours des années écoulées, nous avons assisté à des mesures exceptionnelles de la part des Banques Centrales. Etant dans l'incapacité de relancer l'économie en réduisant le coût de l'argent, elles ont joué un coup à 2 bandes en inflatant le prix des actifs pour escompter que l'effet richesse jouera à plein. Cette stratégie maintient les taux d'intérêt artificiellement bas et pousse les investisseurs à rechercher des solutions d'investissements à taux/rendement élevés. Pour ceux qui sont contraints de rester dans l'univers des emprunts d'Etats et qui ont déjà investis dans la dette espagnole et italienne, il peut être intéressant de jeter un œil sur l'ETF : Powershares Chinese Yuan Dim Sum Bond. Bien que la duration soit relativement courte (2.9 ans), le taux de rendement est de 3.81%. De plus, l'investisseur bénéficie du potentiel de hausse de la monnaie chinoise.

» PowerShares



Une Collecte Record

La collecte nette des ETF au mois de mai s'est montée à 107 Md\$, en hausse de 87% sur le mois de mai de l'année dernière. Selon les données de ETFGI, les actifs mondiaux des ETP (ETF, ETC, ETN) se montent désormais à 2 140 Md\$. Il existe 4 849 produits cotés sur 56 bourses et 211 émetteurs. Toutes les classes d'actifs ont vu des souscriptions, sauf les matières premières qui ont été pénalisées par l'or et l'agriculture dans une moindre mesure.

» ETFGI

MSCI



MSCI

Des Dividendes et de la Croissance

MSCI lance un nouvel indice qui devrait combler les attentes des investisseurs avides de rendements sans se cantonner aux secteurs habituels (utilities, pétrole...) qui affichent des taux de croissance anémiques. Le MSCI China A High Dividend Yield index regroupe les sociétés chinoises avec un dividende stable et élevés. Nul doute que les émetteurs d'ETF travaillent déjà dessus.

» MSCI

De l'Or en Chine

Huaan AM et Guotai AM vont lancer le premier fonds indiciel coté sur la place de Shanghai répliquant l'once d'or. L'attrait du métal jaune pour les chinois est bien connu. Le succès sera-t-il le même que celui du fameux SPDR Gold Shares qui avait collecté 1 Md\$ en 3 jours ? L'industrie des ETF est limitée en Asie (80 Md\$) par rapport à l'Europe (380 Md\$) et surtout aux Etats-Unis (1 500 Md\$). En tout cas, pas sûr que cela suffise pour enrayer la baisse de l'once.

» Guotai

Des Changements dans les Indices

Est-ce un signe des temps qui changent ? Pour la première fois, un pays développé est rétrogradé dans la catégorie « émergent » chez MSCI : la Grèce paye les frais de la crise. Le Qatar et les Emirats passent des indices « Frontier » aux « Emergents ». En revanche, toujours aucune décision quant à la promotion de la Corée du sud et de Taïwan dans la catégorie « développée ». Enfin, MSCI s'interroge sur la possibilité d'introduire les indices de la Chine continentale dans les indices « émergents ». Réponse en juin 2014.

» MSCI

Les raisons de la correction

Nous pensons toujours que nous sommes en mode « correction » sans remettre en cause la tendance de long terme. Mais pour déterminer le timing pour racheter, encore faut-il correctement appréhender les raisons de la baisse. Selon nous, il ne s'agit pas de craintes d'une action anticipée de la Fed. Si tel avait été le cas, la hausse des taux longs s'expliquerait pas des craintes inflationnistes. Ce n'est pas le cas. Le dollar remonterait. Ce n'est pas non plus le cas. Finalement, à force de rationaliser a posteriori les moindres mouvements de marchés qui ne sont liés qu'à l'action de quelques programmes informatiques, ne risque-t-on pas de passer à côté de l'essentiel ? L'essentiel est que rien n'a changé. Les Etats-Unis poursuivent leur croissance modeste mais solide, l'Europe est en récession mais le pire est passé et le Japon poursuit son combat anti-déflation. A moins que le changement soit plus insidieux ? Les investisseurs seraient-ils fatigués de revaloriser des actifs dont les perspectives bénéficiaires ne s'améliorent pas ? Ce n'est pas (encore) notre hypothèse.

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.