

Europe : Encore des signaux encourageants

Depuis plus d'un an, nous estimons qu'il convient de re-pondérer la zone Euro au sein d'un portefeuille diversifié. Même si à l'époque, les arguments étaient plutôt prospectifs, désormais les espoirs se concrétisent. Révision des politiques d'austérité, amélioration des indicateurs avancés, sorties de récession et, « last but not the least », les flux. Le mois d'août a été un mois de forte décollecte pour les ETF au niveau mondial (-16.8 Md\$, dont 13.2 Md\$ sur les actions). Pourtant, les actions européennes ont réussi l'exploit de collecter 5Md\$. Par ailleurs, parmi les nouveaux ETF, Deutsche Bank lance à l'intention des investisseurs américains le 1^{er} ETF sur l'Allemagne couvert du risque de change.



Quizz* : Quel est l'ETF...

- ...le moins cher ?
Charles Schwab US Large Caps → 0.04 %
- ...le plus important (AUM) ?
SPDR S&P500 → 135 Md\$
- ... avec le PE le plus élevé ?
Global Fund Gold Explorers → 46.3
- ... avec le PE le plus bas ?
Ishares MSCI Russia → 4.61
- ...le plus performant sur 5 ans ?
PowerShares Dyn. Pharma → 172 %
- ... le moins performant sur 5 ans ?
ProShares UltraShort Real Estate → - 98.33 %

* cotés sur le marché US

Smart Béta

- Lorsqu'on s'intéresse aux commodities, on s'expose de facto à un secteur volatile. Les vendeurs de toutes natures expliqueront qu'il s'agit d'une classe d'actif décorellée et que l'on abaisse le risque global d'un portefeuille en y intégrant des matières premières. Soit. Ossiaam va plus loin. L'ETF Ossiaam Risk Weighted Enhanced Commodity ex-Grain permet aux investisseurs d'acheter un panier de 20 matières premières (hors céréales) pondérés en fonction de leur volatilité réalisée sur un an : le moins volatile, le plus pondéré.
- De son côté l'Edhec Risk Institute projette, avec le concours d'un ou plusieurs grands émetteurs, de lancer en 2014 des ETF basés sur des filtres macro-économiques.

» Ossiaam
» Edhec Risk Institute



Le Dow Jones Rajeunit Un Signe de Maturité

Twitter s'envole vers la Bourse

Créé en 1896, le vétérane des ETF couvert du risque de change, indices mondiaux vient Smart Béta, ETF multi-classes 555 millions d'utilisateurs actifs qui d'annoncer son plus grand d'actifs... Les innovations envoient 58 millions de Tweets par remaniement en 10 ans : sortie s'enchainent dans le monde des jour, soit 9 100 tweets chaque de Alcoa (date de création : ETF. Mais un signe indique que secondes. Elle va prochainement 1894), Bank of America (1904) l'âge de maturité est atteint : les s'introduire sur le NYSE et pèsera et HP (1939). Nike (1972), Visa frais de gestion baissent. Après autour de 15 milliards USD (20 fois le (1958, c'était un programme de Ishares, Vanguard et lyxor, c'est chiffre d'affaire !). Twitter va rejoindre cartes de crédit de Bank of au tour d'UBS (5é émetteur en d'autres éminents membres du secteur America : il y quand même une Europe) d'annoncer la baisse des « Social Media » comme Facebook ou justice) et Goldman Sachs frais de gestion sur ses ETF de linkedIn. Quel rapport avec les ETF ? (1869) les remplacent. Les classe retail. Par exemple, le UBS Tout simplement parce que ça remet entrantes sont des entreprises FTSE 100 UCITS ETF passe de un coup de projecteur sur 2 ETF : plutôt jeunes en bourse. Leur 0.35% à 0.20%.

introduction date respectivement de : 1980, 2008 et 1999 (Goldman Sachs avait été déjà en bourse au début du 20é siècle).

» Dow Jones

» UBS ETF

Global X Social Medias ETF (+40% ytd) et First Trust US IPO Index Fund (+31% ytd) qui suit un indice composé des meilleures introductions en bourses sur des facteurs quantitatifs et qui les conservent un maximum de 1 000 jours.

» Global X
» First Trust

Une nouvelle phase de hausse en zone Euro

La Fed a mis terme à la correction des marchés. Elle incite de nouveau les investisseurs à prendre des risques. Les économies européenne et chinoise regagnent du momentum. C'est peut-être le catalyseur attendu pour déclencher le processus de retour à la moyenne des valorisations. Le marché US est à son prix. La phase de rattrapage de la zone euro peut se poursuivre. Surpondérer en particulier l'Italie et l'Espagne. Le risque de correction se déplace en 2014.

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.