



Café de la Bourse

7 ETF pour jouer les émergents

Les marchés émergents font un beau retour dans les classements de performance. Nous vous présentons 7 ETF pour en profiter.

Un temps délaissés en raison de contreperformances et d'un risque supérieur à celui des marchés développés, les marchés émergents semblent faire leur retour dans l'allocation des professionnels. Non seulement les performances de certains indices en 2014 sont encourageantes, mais les prix affichent une décote reflétant le désamour subi par ces marchés.

Découvrez les ETF marchés émergents les plus performants en 2014 dans la suite de notre article.

L'Indonésie en tête

C'est un ETF positionné sur l'Indonésie qui enregistre le score le plus impressionnant en 2014 : Lyxor UCITS ETF MSCI Indonesia C-EUR, avec un score de 30,21%, en forte accélération sur les derniers jours. L'Indonésie figure parmi les "Cinq Fragiles" et lutte contre une inflation supérieure à 6% depuis 2013. Néanmoins, la production manufacturière et les ventes au détail repartent fortement depuis le printemps et si les exportations peinent encore à se redresser, la balance commerciale tend à s'améliorer. Par ailleurs, l'Indonésie vient d'élire son nouveau président, trois mois après avoir changé de gouvernement. Le pays, comme l'Inde, veut croire aux changements que l'opposition au pouvoir sera en mesure de mener, après deux mandatures Yudhoyono entachées de scandales de corruption.

La Turquie remonte la pente

En forte accélération également, les ETF sur la Turquie remontent dans le classement, toutes classes d'actifs confondues : DJ Turkey Titans 20 THEAM Easy UCITS ETF EUR est cinquième avec 24,08%, HSBC ETF PLC HSBC MSCI Turkey UCITS ETF EUR est neuvième avec 22,56%. La Turquie, elle aussi catégorisée parmi les Cinq Fragiles, bénéficie elle aussi de fortes performances en dépit de conditions économiques délicates. D'abord malmené à l'été 2013 sous l'effet des annonces du tapering de la Fed, le pays a fait face à un gros stress financier alimenté par une inflation incontrôlable. Les violentes hausses des taux semblent avoir ramené

le calme, mais la croissance intérieure s'en est trouvé affaiblie et les perspectives restent floues. A noter que la Turquie élit elle aussi un nouveau Président, en août, ce qui pourrait être facteur de volatilité sur les marchés.

L'Inde reste bien positionnée

Si les ETF positionnés sur l'Inde perdent un peu de terrain sur les derniers jours au profit des produits sur la Turquie et l'Indonésie, ils demeurent bien classés, sous l'effet principalement des élections législatives porteuses d'espoir pour la mise en oeuvre de réformes structurelles (lire notre article [Comment investir en Inde](#)). Toutes classes d'actifs et zones géographiques confondues, l'ETF db x-trackers CNX Nifty UCITS ETF 1C EUR de Deutsche Bank arrive deuxième avec un chiffre de 26,79% au 9 juillet 2014. On trouve en sixième position Amundi ETF MSCI India UCITS ETF en euros (23,27%), suivi du produit Lyxor UCITS ETF MSCI India C-EUR avec 23,26% et de DJ India 15 THEAM Easy UCITS EUR avec 22,20%.

Au-delà de l'effet d'aubaine dû aux élections, les actions prises par la Banque centrale du pays pour lutter contre l'inflation ainsi que l'assainissement des comptes courants contribuent à un redressement plus solide de l'économie. Celle-ci devrait croître de 5,2% en 2014 (contre 4,6% en 2013). Des incertitudes demeurent quant à la capacité du pays à aller au bout de ces réformes et à maintenir un cap rigoureux, seul en mesure de faire sortir le pays du groupe des "Cinq Fragiles" (Brésil, Inde, Indonésie, Turquie, Afrique du Sud).

ETF marchés émergents les plus performants en 2014 (au 8 juillet) :

ETF	ISIN	Perf. 2014	Perf. 1 an	Perf. 3 ans	Volatilité annualisée sur 3 ans	Frais courants
Lyxor UCITS ETF MSCI Indonesia C-EUR*	FR0011067511	30,21%	-4,02%	-	-	0,50%
db x-trackers CNX Nifty UCITS ETF 1C EUR (Inde)	LU0292109690	26,79%	25,22%	1,86%	24,48%	0,85%
DJ Turkey Titans 20 THEAM Easy UCITS ETF EUR	FR0010636555	24,08%	-1,42%	1,73%	29,16%	0,65%
Amundi ETF MSCI India UCITS ETF EUR	FR0010713727	23,27%	22,72%	1,06%	23,22%	0,80%

Lyxor UCITS ETF MSCI India C-EUR	FR0010361683	23,26%	23,01%	0,76%	23,24%	0,85%
HSBC ETF PLC HSBC MSCI Turkey UCITS ETF EUR	IE00B5BRQB73	22,56%	-2,66%	0,33%	29,93%	0,60%
DJ India 15 THEAM Easy UCITS EUR	LU0339363383	22,20%	22,95%	-0,27%	24,08%	0,74%

* Fonds créé en juillet 2011.

Ce sont donc les pays les plus malmenés par la crise et par leurs faiblesses structurelles qui réalisent en 2014 les rebonds les plus marqués : Inde, Indonésie et Turquie.

Sur trois ans cependant, les ETF sélectionnés sont relégués en bas de classement au profit des ETF assis sur des indices de marchés développés.

Aussi, parmi les Cinq Fragiles, l'Inde semble le marché le plus attractif, avec une volatilité certes élevée, mais inférieure à celle de la Turquie et de l'Indonésie. Pour rappel, le CAC 40 progresse de 1,08% en 2014 (forte chute depuis début juillet) et de 3,53% sur trois ans (en annualisé), avec une volatilité de 16% environ.

© Cafedelabourse.com

Les informations ci-dessus sont données à titre pédagogique. Elles ne constituent en aucun cas des recommandations d'investissement. Le lecteur se doit d'étudier les risques avant d'effectuer toute transaction. Il est seul responsable de ses décisions d'investissement.

Copyright © 2014 - Psycho Active Développement

Rédaction : Nadège Bénard

Tous droits réservés.

Aucune partie de ce pdf ne peut être reproduite sans la permission expresse de Psycho Active Développement.