



Café de la Bourse

4 ETF pour jouer les utilities européennes

Une rotation sectorielle aux profit des utilities semble s'opérer sur les marchés européens. Notre sélection de 4 ETF pour en profiter.

Les “utilities” ou services aux collectivités sont les sociétés de distribution d'eau, de gaz, d'électricité. Il s'agit de valeurs défensives versant traditionnellement des dividendes élevés. Les spécialistes observent depuis quelques semaines une rotation sectorielle au profit des utilities sur la Bourse européenne.

En France, la douceur de l'hiver a entraîné une baisse de la consommation d'énergie, mais les ETF du secteur ne sont pas focalisés sur notre seul pays et le contexte de reprise lui est logiquement favorable.

Il reste que le secteur continue de faire face à des mutations profondes liées aux enjeux du développement durable (sécurité, santé, environnement) et à la raréfaction des ressources contraint les entreprises à consacrer un budget croissant à l'exploitation et à l'acheminement des matières premières (eau, pétrole). L'ouverture du marché européen en matière de distribution des services aux collectivités accentue par ailleurs la concurrence entre les acteurs. On peut donc penser que les sociétés bénéficiant des plus larges capacités de financement sont mieux positionnées pour s'adapter à ces évolutions (dépenses en recherche et développement, stratégie commerciale).

D'ailleurs, les utilities américaines sont mises à l'écart par certains asset managers (lire notre article [Bien choisir ses actions américaines](#)), qui les jugent trop chères en dépit de leurs dividendes conséquents.

Depuis le début de l'année, ce sont donc les ETF positionnés sur les entreprises européennes qui tirent leur épingle du jeu, même si les ETF Monde et Etats-Unis restent performants (chiffres en date du 10 juin 2014).

ETF éligibles au PEA positionnés sur le marché européen des utilities (ordre décroissant de performance en 2014) :

ETF Europe	ISIN	Perf. 2014	Perf. sur 1 an	Volatilité annualisée sur 3 ans	Frais courants
SPDR MSCI Europe Utilities ETF	FR0000001646	19,91%	30,54%	13,95%	0,35%
Amundi ETF MSCI Europe Utilities UCITS ETF	FR0010688234	18,89%	29,82%	13,73%	0,25%
Lyxor UCITS ETF Stoxx Europe 600 Utilities	FR0010344853	18,44%	29,75%	13,37%	0,30%
Stoxx Europe 600 Utilities THEAM Easy UCITS ETF	FR0007068036	18,25%	29,66%	13,36%	0,30%

ETF éligibles au PEA positionnés sur les marchés américain et mondial des utilities (ordre décroissant de performance en 2014) :

ETF Monde et Etats-Unis	ISIN	Perf. 2014	Perf. sur 1 an	Volatilité annualisée sur 3 ans	Frais courants
Lyxor UCITS ETF S&P 500 Capped Utilities Sector C-EUR	FR0011192822	16,46%	13,73%	NC	0,20%
Lyxor UCITS ETF MSCI World Utilities TR Cap EUR	LU0533034558	14,54%	14,74%	9,69%	0,40%

A titre de comparaison, le CAC 40 évolue de 6,82% en 2014 et l'EuroStoxx 50 de 6,31%.

Pour ce qui concerne les ETF positionnés sur les utilities en Europe, deux indices sont représentés : le Stoxx Europe 600 Utilities et le MSCI Europe Utilities. Ce dernier rassemble 21 valeurs issues de 15 marchés de pays développés : France, Belgique, Allemagne, Italie, Espagne, Pays-Bas, Norvège, etc. C'est le Royaume-Uni qui pèse le plus lourd dans l'indice, suivi par l'Italie, l'Espagne puis la France et l'Allemagne. Le MSCI Europe Utilities réalise une performance de 16,39% en 2014 (au 30 mai), supérieure à celle du Stoxx Europe 600 Utilities (13,89%).

En termes de répartition sectorielle, les entreprises multi-activités sont majoritaires (Centrica, E.ON, Suez Environnement) à plus de 48% et les valeurs spécialisées sur l'électricité (EDF, Enel, Iberdrola) suivent avec près de 38%. Le gaz, l'eau et les énergies renouvelables sont moins fortement représentés.

Le Stoxx Europe 600 Utilities comprend quant à lui 26 valeurs issues notamment de Grande-Bretagne, Allemagne, France, Italie et Espagne, mais aussi une valeur tchèque, CEZ, et une valeur finlandaise : Fortum.

Conclusion : les performances des ETF sur le marché européen sont proches, mais un écart se révèle entre les ETF positionnés sur le MSCI Europe Utilities, qui sont en tête, et ceux positionnés sur le Stoxx Europe Utilities, moins performants. Les ETF de SPDR et d'Amundi dominant, mais affichent aussi une volatilité supérieure. Comme souvent, l'ETF d'Amundi affiche les frais les plus réduits.

© 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.