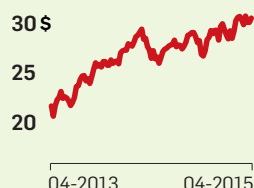


8.**Un pari sur l'infonuagique**

Les géants technologiques souhaitent tous s'approprier une part du lucratif marché de l'infonuagique. Les principaux acteurs ont généré 16 milliards de dollars américains en revenus dans ce secteur lors du seul quatrième trimestre 2014, selon la firme Synergy Research Group. Amazon (Nasdaq, *AMZN*) a ravi 28% des parts de marché mondial en 2014, loin devant Microsoft (Nasdaq, *MSFT*) (10%), IBM (NY, *IBM*) (7%), Google (Nasdaq, *GOOG*) (5%), Salesforce (NY, *CRM*) (4%) et Rackspace Hosting (NY, *RAX*) (3%). Pas étonnant, donc, que chacun de ces titres soit représenté dans le FNB First Trust ISE Cloud Computing Index Fund (NY, *SKYY*). Ce dernier investit dans l'indice ISE Cloud Computing, qui compte 39 titres, dont d'autres noms bien connus de l'univers techno: Netflix (Nasdaq, *NFLX*), Red Hat (NY, *RHT*), Cisco Systems (Nasdaq, *CSCO*), Facebook (Nasdaq, *FB*), Open Text (Tor., *OTC*) et Adobe Systems (Nasdaq, *ADBE*). Rééquilibré deux fois par année, le fonds est offert moyennant un ratio de frais de gestion de 0,60% et s'échange à prime par rapport à l'ensemble du marché boursier, soit à un multiple de près de 27 fois les bénéfices. Néanmoins, pour l'investisseur qui souhaite s'exposer à ce secteur prometteur, la diversification du FNB réduit le risque associé à la sélection d'un titre technologique individuel.

FNB FIRST TRUST ISE CLOUD COMPUTING INDEX FUND (NY, SKYY)



Source : Bloomberg

9.**Les variations quotidiennes du prix du pétrole**

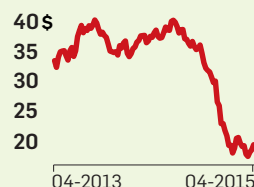
Le pétrole est sur toutes les lèvres depuis la fin de 2014. Si vous êtes gagnant à la pompe depuis ce temps, il y a fort à parier que vos investissements boursiers dans le secteur ont fondu comme neige au soleil. S'il est difficile de sélectionner l'une ou l'autre des sociétés œuvrant dans le secteur, compte tenu de l'incertitude qui prévaut actuellement, pourquoi ne pas miser sur les variations quotidiennes de la matière première, dans l'espoir de tirer bénéfice de la hausse du prix du baril? C'est ce que permet de faire le FNB United States Oil (NY, *USO*). Mais attention, on est loin de la simplicité... et de la sécurité!

Ce dernier tente de dupliquer les fluctuations quotidiennes du baril West Texas Intermediate (WTI). Pour arriver à ces fins, les gestionnaires misent sur des contrats à terme pétroliers (ou *futures*, en anglais) qu'ils négocient tous les mois. Deux variables entrent dans l'équation: le cours actuel du brut et l'optimisme (ou le pessimisme, c'est selon) du marché pour l'avenir.

Les écarts de valeur entre chacun des contrats mensuels fluctuent au gré du vent, et le simple roulement des contrats, avec le temps, peut venir gruger le capital investi. L'investisseur doit souhaiter que le pétrole remonte rapidement, avant que trop de mois ne s'écoulent ou que le marché des contrats à terme ne devienne nettement moins optimiste, et que la valeur des contrats ne se resserre tous les mois.

Conclusion? Le FNB existe... mais n'entre pas nécessairement dans la catégorie de l'investissement. Les spéculateurs pourraient cependant s'en donner à cœur joie.

FNB UNITED STATES OIL (NY, USO)



Source : Bloomberg

Bon, pas bon, d'investir par thématique? Quatre experts se prononcent**Dominique Lamy**

redactionlesaffaires@tc.tc
Journaliste

Ian Gascon, président de Placements Idema, ne s'en cache pas: il n'est pas très excité par les thématiques présentées, préférant la gestion indicielle et des FNB traditionnels. « Il est possible d'investir à meilleur coût que celui proposé par ces produits plus spécialisés. L'investisseur qui possède quelques FNB inusités et qui débourse 60 points de base de plus en frais de gestion par produit se trouve à détenir une partie du marché à fort prix », estime le spécialiste.

Même son de cloche du côté de Guy Lalonde, gestionnaire de portefeuille à la Financière Banque Nationale. « Je prône une gestion du risque adéquate, par l'intermédiaire d'un grand nombre de catégories d'actifs et par le rééquilibrage du portefeuille de façon systématique et périodique », dit-il. Pour une diversification optimale à faible coût, M. Lalonde investit le noyau d'un portefeuille en gestion indicielle. Il se tient loin de tout ce qui est plus « ésothérique ». « Et je sélectionne les FNB parmi ceux dont le ratio des frais de gestion est d'un maximum de 30 points de base », confie-t-il.

Avant de jeter votre dévolu sur l'un ou l'autre de ces produits plus exotiques, rappelez-vous que les thèmes à la mode ne sont pas nécessairement porteurs en soi. Guy Lalonde suggère d'opter pour la simplicité quant à l'approche et d'être discipliné en ce qui concerne la philosophie d'investissement. « Vous devez comprendre dans quoi vous investissez, exactement. Comment cet ajout cadrerait-il dans votre portefeuille, en fonction de votre profil d'investisseur? » rappelle de son côté Ian Gascon.

Des idées à creuser...

Ce dernier avoue cependant que l'iShares Global Clean Energy ETF (Nasdaq, *ICLN*) lui semble intéressant. La thématique de l'énergie propre est parfois exigée de certains clients, et M. Gascon se tourne vers ce FNB pour construire un portefeuille socialement responsable. « Il n'y a pas beaucoup d'options de ce côté », dit-il, en rappelant que le FNB est concentré dans une poignée de titres.

Yves Rebetez, éditeur du site spécialisé sur les FNB ETF Insight, souligne la saine diversification que peuvent procurer des thèmes d'investissement tels que l'agriculture et les infrastructures. L'expert rappelle du même souffle que certaines thématiques – suivre les initiés et les gourous, par exemple – relèvent davantage d'une philosophie fondée sur la sélection de titres individuels que d'une exposition globale et diversifiée aux marchés, proposée habituellement par les FNB.



Ian Gascon, président de Placements Idema



Guy Lalonde, gestionnaire de portefeuille à la Financière Banque Nationale



Yves Rebetez, éditeur du site spécialisé sur les FNB ETF Insight



François Têtu, vice-président et conseiller en placement chez Valeurs mobilières Desjardins

François Têtu, vice-président et conseiller en placement chez Valeurs mobilières Desjardins, considère la thématique des rachats d'actions comme étant très intéressante. « Ça démontre notamment un contrôle rigoureux des finances de l'entreprise », dit-il. Interrogé sur la proportion du portefeuille que l'investisseur avisé pourrait consacrer à ce type de FNB inusités, M. Têtu souligne que les stratégies alternatives « peuvent représenter jusqu'à 10% du portefeuille d'un investisseur dont la tolérance au risque est adéquate ».

... et des choix à proscrire!

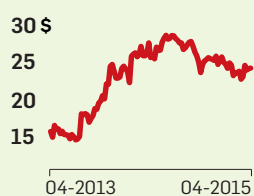
À l'unanimité, les quatre experts suggèrent d'éviter le FNB United States Oil (NY, *USO*), soulignant la trop grande volatilité du produit et l'absence de valeur d'un investissement dans des contrats à terme pétroliers (*futures*). « L'exposition directe au pétrole comporte des risques bien différents comparativement à un investissement en actions dans une société pétrolière », explique d'ailleurs Yves Rebetez.

Finalement, et avant d'investir dans un FNB nouvellement lancé, Ian Gascon préfère patienter et attendre d'avoir un certain historique sous la main. « Les émetteurs multiplient actuellement l'offre de FNB disponibles, et davantage de dissolutions pourraient survenir si certains de ceux-ci n'attiraient pas l'attention des investisseurs », conclut-il. **1a**

10.**Un regard sur les gourous de l'investissement**

Vous aimeriez bénéficier des conseils des plus grands de l'investissement? Vous souhaiteriez exposer votre portefeuille à la sagesse de Warren Buffett ou à l'audace de Carl Icahn? Le FNB Purpose Best Ideas Fund (Tor., *PBI*) regroupe les meilleures idées d'investissement de gestionnaires de portefeuille parmi les plus chevronnés. Ses 25 titres, inscrits majoritairement sur les Bourses américaines (88%), font partie des plus importantes positions de 20 maîtres de la sélection boursière, dont Nelson Peltz, Daniel Loeb, David Einhorn et George Soros. Trois des titres bien connus? Valeant Pharmaceuticals (4,63%), Actavis (4,14%) et eBay (4,01%). Au moment de rédiger ces lignes, les actifs sous gestion de ce FNB, lancé récemment, ne sont que de 20,1 M\$. **1a**

FNB PURPOSE BEST IDEAS FUND (TOR., PBI)



Source : Bloomberg