



L'EXPERT

« Les ETFs apportent une réponse à des besoins bien précis »

Guillaume Eyssette, conseiller en gestion de patrimoine à Paris (cabinet Gefineo), membre du réseau Fiducée Gestion privée, utilise des ETFs dans différents produits : assurance-vie, PEA-assurance, PEA bancaire et compte-titres. Il travaille principalement avec les ETFs de Lyxor et Amundi.

« Pour le PEA bancaire et le compte-titres, il est aisé d'utiliser des ETFs, mais pour l'assurance-vie et le PEA-assurance, qui est une version du contrat de capitalisation, il faut que les ETFs soient référencés par l'assureur, ce qui limite le choix. Oradéa et Skandia sont deux assureurs qui acceptent volontiers les Trackers ; quant au PEA et au compte-titres, Sélection 1818 et Finaveo sont des plateformes que j'utilise volontiers.

Les ETFs restent minoritaires dans les portefeuilles, mais ils répondent à des besoins bien précis, par exemple, pour investir au sein du PEA sur les marchés émergents ou les marchés américains. Ainsi, on peut souhaiter détenir en PEA un Tracker sur l'indice SP 500, les principaux ETFs actions sont éligibles au PEA. Côté rémunération, le CGPI doit

alors se contenter de la rémunération classique du courtier d'assurances ou bien il peut demander des honoraires de conseil à son client selon son implication. Les ETFs permettent de répliquer un indice et d'y être exposé à moindres frais. En revanche, sur le très long terme, ils peuvent être moins gagnants que des fonds gérés selon une approche fondamentale ou *value*. Si l'on compare, par exemple, de 2000 à aujourd'hui, un ETF sur le Cac 40 et un bon fonds géré, comme *Tricolore Rendement* chez Edmond Rothschild, c'est ce dernier qui l'emporte. Appropriés pour des clients qui souhaitent suivre des indices ou qui ont certains besoins, les ETFs sont des produits qu'il faut avoir dans sa boîte à outils. »



« Si l'on compare un ETF sur le Cac 40 et un bon fonds géré, c'est ce dernier qui l'emporte ! »

Guillaume Eyssette,
conseiller en gestion de patrimoine à Paris (cabinet Gefineo).