

## ETF Equity Premium Income :

### une nouvelle approche de la génération de revenus



Dans un environnement marqué par la volatilité des marchés, la remontée des taux et des performances boursières parfois irrégulières, de nombreux investisseurs recherchent aujourd'hui des solutions capables de générer des revenus potentiels réguliers tout en conservant une exposition aux marchés actions.

Les ETF Equity Premium Income développés par J.P. Morgan Asset Management s'inscrivent dans cette logique. Ces ETF actifs combinent :

- une sélection diversifiée d'actions internationales ;
- une gestion active défensive ;
- une stratégie systématique de vente d'options d'achat ("covered call").

L'objectif est double :

- générer un revenu mensuel potentiellement élevé ;
- réduire partiellement l'impact des phases de baisse des marchés.

Cette approche vise ainsi à transformer une partie de la volatilité des marchés en source de revenus complémentaires.

SELECT'PLACEMENTS – SARL au capital de 9.400 € immatriculée au RCS de Paris sous le n°432240182 - Immatriculé à l'Orias sous le n° 07005216  
Conseiller en Investissement Financier enregistré CIF sous le numéro D013212, sous le contrôle de l'AMF, 17 Place de la Bourse 75002 Paris  
Courtier en Assurance et en Réassurance sous le contrôle de l'ACPR 4 Place de Budapest 75009 Paris  
Intermédiaire en Opérations de Banque et en Services de Paiement

Adhérent de la CNCEF enregistré sous le n° D013212, association agréée par l'AMF 17 Place de la Bourse 75002 Paris  
Carte de Transactions Immobilières, enregistrée sous le n°CPI75012018000033116

Assurance Responsabilité Civile Professionnelle et Garantie Financière n°33300 auprès de MARKEL Insurance SE immatriculée en Allemagne à Munich sous le n° 233618, ayant son siège social Sophienstrasse 26 – 80333 Munich, et soumise au contrôle du Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, exerçant en France par l'intermédiaire de sa succursale « Markel France » immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 852 780 576, et située au 93 Avenue Charles de Gaulle, 92200 Neuilly-sur-Seine

## **Comment fonctionne la stratégie Equity Premium Income ?**

Le principe repose sur deux moteurs de performance complémentaires :

### **1. Les dividendes des actions détenues**

Les ETF investissent dans des portefeuilles d'actions internationales sélectionnées activement par les équipes de gestion de J.P. Morgan.

Selon les ETF, l'exposition peut concerner :

- les actions américaines ;
- le Nasdaq ;
- les actions européennes ;
- les marchés mondiaux.

### **2. La vente d'options d'achat ("covered calls")**

En complément, le gérant vend des options d'achat sur indices boursiers.

Cette stratégie permet de percevoir des "primes" versées par les acheteurs d'options. Ces primes constituent une source de revenus additionnelle susceptible d'être distribuée aux investisseurs.

En contrepartie :

- une partie de la hausse potentielle des marchés peut être plafonnée ;
- les ETF peuvent sous-performer lors des fortes phases haussières très concentrées sur quelques valeurs de croissance.

Cette logique correspond à un arbitrage entre :

- potentiel de hausse maximal ;
- recherche de revenus réguliers ;
- meilleure résilience en marchés agités.

## **Pourquoi la volatilité peut devenir favorable à cette stratégie ?**

L'un des points clés de ces ETF réside dans le fait que :

plus la volatilité des marchés augmente, plus les primes d'options ont tendance à devenir élevées.

Dans les périodes de tensions boursières, les investisseurs sont prêts à payer davantage pour se couvrir, ce qui peut mécaniquement augmenter les revenus générés par les options vendues par les ETF.

Cette approche peut ainsi intéresser les investisseurs recherchant :

- des revenus potentiels réguliers ;
- une alternative partielle aux fonds en euros ;
- une exposition actions plus défensive ;
- une diversification patrimoniale internationale.

## **Présentation des principaux ETF Equity Premium Income**

### ***JEPG – Global Equity Premium Income***

#### **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Global Equity Premium Income Active UCITS ETF**

ETF mondial visant à offrir :

- une exposition diversifiée aux actions internationales ;
- une approche défensive ;
- un rendement indicatif cible compris entre 7 % et 9 %.

Le portefeuille détient généralement entre 200 et 500 titres.

Cette solution peut convenir aux investisseurs recherchant une exposition mondiale plus équilibrée et moins concentrée sur les grandes valeurs technologiques américaines.

### ***JEPI – US Equity Premium Income***

#### **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - US Equity Premium Income Active UCITS ETF**

ETF exposé principalement aux actions américaines du S&P 500.

Caractéristiques principales :

- portefeuille diversifié ;
- gestion défensive ;
- rendement indicatif cible entre 7 % et 9 % ;
- recherche de revenus mensuels.

L'ETF vise à capter une partie de la performance du marché américain tout en limitant partiellement la volatilité.

### ***JEPQ – Nasdaq Equity Premium Income***

#### **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Nasdaq Equity Premium Income Active UCITS ETF**

ETF orienté vers les grandes valeurs technologiques et de croissance du Nasdaq 100.

Objectifs :

- exposition aux leaders technologiques américains ;
- génération de revenus potentiellement élevés ;
- rendement cible estimé entre 9 % et 11 %.

Le portefeuille est plus concentré, avec environ 60 à 90 titres.

Cette stratégie peut être plus sensible aux variations des valeurs technologiques.

### ***JEPE – Europe Equity Premium Income***

#### **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV - Europe Equity Premium Income Active UCITS ETF**

ETF dédié aux actions européennes.

Caractéristiques :

- exposition au marché européen ;
- rendement indicatif cible entre 8 % et 10 % ;
- portefeuille de 100 à 250 positions.

Cette solution peut intéresser les investisseurs souhaitant diversifier leur patrimoine vers l'Europe tout en recherchant un potentiel de distribution régulier.

### **Les points forts potentiels de cette approche**

#### ***Une recherche de revenus réguliers***

Les stratégies cherchent à distribuer des revenus mensuels potentiels issus :

- des dividendes ;
- des primes d'options.

#### ***Une exposition actions plus défensive***

Les ETF visent à réduire une partie des baisses grâce :

- à la sélection des titres ;
- aux revenus générés par les options.

#### ***Une diversification géographique***

Les investisseurs peuvent choisir entre :

- États-Unis ;
- Nasdaq ;
- Europe ;
- Monde.

### **Une gestion active**

Contrairement aux ETF indiciels classiques, les portefeuilles sont gérés activement par les équipes de J.P. Morgan Asset Management.

### **Les risques à prendre en compte**

Malgré leurs caractéristiques défensives, ces ETF restent des placements exposés aux marchés financiers.

Les principaux risques comprennent notamment :

- risque de perte en capital ;
- risque actions ;
- risque de volatilité ;
- risque lié aux options ;
- plafonnement partiel de la hausse des marchés ;
- risque de change pour les investisseurs européens ;
- risque de sous-performance dans les marchés fortement haussiers.

Les rendements évoqués sont des objectifs ou estimations indicatives et ne constituent pas une garantie de performance future.

### **Pourquoi intégrer ces ETF dans une stratégie patrimoniale ?**

Les ETF Equity Premium Income peuvent répondre à plusieurs objectifs patrimoniaux :

- recherche de revenus complémentaires ;
- diversification internationale ;
- recherche d'alternatives aux placements obligataires traditionnels ;
- exposition actions avec une approche plus prudente ;
- complément potentiel d'une allocation patrimoniale long terme.

Ils peuvent notamment être étudiés dans le cadre :

- d'un compte-titres ;
- d'un contrat de capitalisation ;
- d'une assurance-vie permettant l'accès aux ETF ;
- d'une allocation patrimoniale internationale.

## L'analyse de Maubourg Patrimoine

Les stratégies Equity Premium Income peuvent présenter un intérêt dans certains contextes patrimoniaux, notamment pour les investisseurs recherchant :

- une exposition actions internationale ;
- des revenus potentiels réguliers ;
- une gestion plus défensive de la volatilité ;
- une diversification des moteurs de performance.

L'intégration de ces solutions nécessite toutefois une analyse approfondie :

- du profil de risque ;
- de l'horizon d'investissement ;
- de la fiscalité ;
- de la situation patrimoniale globale ;
- des contraintes de liquidité et de revenus.

## Échanger avec Maubourg Patrimoine

### **Vous souhaitez analyser l'intérêt des ETF Equity Premium Income dans votre allocation patrimoniale ?**

Les équipes de [Maubourg Patrimoine](#) vous accompagnent dans :

- l'analyse de votre stratégie patrimoniale ;
- la diversification de vos placements financiers ;
- la recherche de revenus complémentaires ;
- la construction d'allocations internationales adaptées à votre profil.

Prenez contact avec nos équipes pour réaliser une étude patrimoniale personnalisée.

[Contact](#)

### **Risques**

*Les investissements sur les marchés financiers présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les rendements mentionnés sont indicatifs et non garantis. Les ETF utilisant des stratégies optionnelles présentent des risques spécifiques liés aux produits dérivés et peuvent connaître une volatilité importante. L'investissement doit être réalisé dans le cadre d'une analyse adaptée au profil de l'investisseur, à ses objectifs et à son horizon de placement. Un Document d'Informations Clés (DIC/KID) doit être consulté avant toute décision d'investissement.*