



ETF

Brochure destinée aux investisseurs particuliers

 BASIC



Publié par KBC Securities en collaboration avec Euronext.

Index

1.	Qu'est-ce qu'un ETF?	3
2.	Caractéristiques	4
3.	Avantages	7
4.	Quel est le possible rendement d'un tracker?	9
5.	Quels sont les risques des trackers?	10
6.	Existe-t-il différents types de trackers?	11
7.	Cours et valeur	13
8.	Comment acheter et vendre des ETF?	14

Qu'est-ce qu'un ETF (exchange traded funds)?

Les trackers offrent plus que le simple suivi d'un marché boursier. Sous le nom collectif ETF (Exchange Traded Funds), on retrouve ces dernières années une grande variété de produits. Ils suivent des indices dans tous les domaines ; pas seulement des actions mais aussi des obligations, l'immobilier et les matières premières. En outre, il existe non seulement des ETF qui répliquent la performance d'un indice, mais également d'autres qui doublent l'indice ou évoluent dans la direction opposée. D'autres encore offrent une certaine forme de garantie de capital.

L'institution émettrice d'un tracker est le plus souvent une banque ou une entreprise spécialisée qui gère des trackers. La liquidité est garantie par un ou plusieurs fournisseurs de liquidité ou market makers (des professionnels qui sont toujours obligés d'afficher les prix d'achat et de vente et de les négocier).

Les émetteurs d'ETF peuvent utiliser des techniques de répllication physiques ou synthétiques pour atteindre leurs objectifs d'investissement (voir plus loin dans le document).

Caractéristiques

SIMPLICITÉ

- les investisseurs ont accès à tout un indice en une seule transaction ;
- Une combinaison des avantages et des contrôles de risque d'un fonds d'investissement avec la facilité de négoce d'une action ;
- Avec une classification simplifiée pour une comparaison facile.

TRANSPARENCE

- La composition et les caractéristiques des risques de l'indice benchmark sont connus ;
- Carnets d'ordres ouverts avec des cours connus ;
- Les transactions sont publiées en temps réel ;
- Des informations en temps réel sur la valeur liquidative indicative (iNAV) ;
- Fixation quotidienne de la valeur liquidative ;
- Estimation des prix à l'ouverture et à la fermeture.

FLEXIBILITÉ

- L'achat et la vente sont possibles en permanence pendant les heures de bourse ;
- Accès possible à différents types d'actifs et de stratégies ;
- Plusieurs types d'ordres disponibles ;
- Instruments adéquats pour l'allocation stratégique et tactique d'actifs.

LIQUIDITÉ

- Au moins un fournisseur de liquidité avec des cours acheteurs et vendeurs de l'ouverture à la clôture ;
- Les fournisseurs de liquidité peuvent, grâce à un processus de création et de remboursement unique, faire connaître les cours d'achat et de vente en temps réel, en accord avec la valeur liquidative des actifs sous-jacents. La liquidité effective d'un tracker est de cette manière directement dépendante de la liquidité de la valeur sous-jacente.

STRUCTURE DES COÛTS

- Frais de gestion (TER) sensiblement moins élevés que les fonds traditionnels et/ou actifs ;
- Frais de courtage similaires aux actions classiques ;
- Aucun frais d'entrée ou de sortie ;
- Garantie de la transaction et exécution par la contrepartie centrale.

INDICES

Un grand nombre de trackers qui suivent un large éventail d'indices sont cotés sur la Bourse d'Euronext. Les trackers vous permettent d'investir dans des marchés très diversifiés: régions, pays, secteurs économiques, blue chips ou plus petites entreprises. Outre pour les marchés connus, des trackers sont également disponibles pour les économies émergentes. Il s'agit bien souvent de marchés difficiles d'accès pour des investissements individuels. Vous pouvez aussi investir dans des trackers sur obligations, matières premières ou immobilier.

FONDS D'INVESTISSEMENT

Les trackers sont des fonds d'investissement. Cependant, il existe d'importantes différences avec les fonds usuels. Les trackers suivent un indice le plus fidèlement possible, rien de plus et rien de moins. Par contre, la plupart des fonds d'investissement utilisent principalement l'indice comme point de convergence pour lequel les résultats finaux peuvent sensiblement diverger.

En général, les frais de gestion pour les trackers se situent un peu en dessous de ceux pour les fonds de placements usuels et la composition est plus transparente.

DIVIDENDE

La plupart des trackers distribuent des dividendes. Le montant est basé sur le dividende qui est versé par les actions de l'indice sous-jacent. La politique de dividende varie en fonction du tracker; il est versé en cash ou additionné à la valeur de l'actif et incorporé dans le cours. Les versements liquides s'effectuent le plus souvent par semestre ou par trimestre. Dans peu de cas, le versement s'effectue mensuellement.

COÛTS

Les trackers ont des coûts visibles et invisibles. Les frais de transaction d'application pour acheter ou vendre un tracker ou un autre fonds sont visibles et comparables aux frais de transaction appliqués aux actions. Les frais « invisibles » sont les frais de gestion, conçus pour faire correspondre un tracker avec l'indice, partager le dividende et traiter les opérations sur titre (corporate actions) comme les émissions d'actions et des droits préférentiels de souscription. Ces frais sont calculés dans le cours, le dividende ou les deux. Les frais de gestion pour les trackers ne dépassent en moyenne pas plus de 0,5 % par an, et sont souvent moindres.

MARCHÉ RÉGULÉ

Tous les trackers sont négociés sur le marché régulé et bien contrôlé d'Euronext.

NÉGOCIABILITÉ

Les trackers sont négociés pendant toute la séance boursière. Des fournisseurs de liquidité sont actifs afin de garantir que vous puissiez acheter et vendre des trackers à tout moment. Il s'agit d'acteurs du marché qui publient continuellement des prix auxquels ils sont prêts à acheter ou vendre. L'excellente négociabilité rend les trackers très appropriés pour les investisseurs à court terme qui souhaitent réagir de manière rapide et adéquate aux derniers développements boursiers. Ils sont également adaptés aux investisseurs dotés d'un horizon plus large. Les trackers ne connaissent pas de date d'expiration. Vous pouvez les conserver aussi longtemps qu'il vous plaît.

Avantages

DIVERSIFICATION PLUS FACILE DE VOTRE CAPITAL D'INVESTISSEMENT

Les trackers permettent de diversifier votre capital d'investissement de manière simple dans plusieurs catégories comme les actions, les obligations, les matières premières et l'immobilier. Une diversification judicieuse veille à ce que votre portefeuille soit moins dépendant des prestations de seulement une catégorie comme les actions. En outre, vous pouvez diversifier vos trackers sur des indices en actions comme l'Europe, les marchés émergents et les secteurs économiques. Enfin, les trackers représentent un investissement diversifié car ils se basent sur des indices dans lesquels un certain nombre d'actions représentatives sont toujours reprises.

INVESTIR DANS DES CATÉGORIES DIFFICILEMENT ACCESSIBLES

Les trackers vous permettent d'investir dans l'immobilier, les obligations et les matières premières sans devoir passer par ces marchés spécifiques, ce qui requiert des connaissances spécialisées. Il en va de même pour les investissements dans les marchés émergents, difficilement accessibles. De plus, vous investissez dans un indice et suivez de ce fait automatiquement l'entièreté du marché tout en

étant moins sensible aux fluctuations de cours des fonds individuels.

GÉRER VOTRE PORTEFEUILLE DE MANIÈRE FLEXIBLE

Étant donné que vous pouvez acheter ou vendre des trackers durant toute la journée de bourse, il est possible de réagir rapidement à des évolutions boursières actuelles et organiser à nouveau votre portefeuille en fonction de vos dernières prévisions. Les frais de transaction sont comparables à ceux des actions.

TRANSPARENCE

La composition des trackers est particulièrement transparente. Sur www.nyseeuronext.com, vous retrouverez la composition de tous les trackers cotés, afin que vous puissiez savoir précisément dans quoi vous investissez. Vous retrouvez également le cours actuel de l'indice sous-jacent et la valeur théorique pour chaque tracker. Cette valeur est basée sur la position de l'indice, en ajoutant éventuellement le dividende qui n'a pas encore été versé et en soustrayant les frais de gestion.

FAIBLES COÛTS

Les trackers sont des fonds indiciels d'investissement qui sont négociés comme des actions. Les frais de transaction sont donc comparables à ceux des actions et il n'y a pas de frais d'entrée ou de sortie. Étant donné que les trackers sont gérés de manière « passive » (seulement des actes administratifs), les frais de gestion sont relativement peu élevés.

DIVIDENDE

Les trackers versent régulièrement un dividende ou le dividende est réinvesti en fonction du cours du tracker. En plus d'un bénéfice sur cours, vous pouvez vous attendre à un rendement de dividende.

Quel rendement peut rapporter un tracker?

En majeure partie, le rendement d'un tracker dépend des prestations de l'indice sous-jacent. Tous les trackers ne suivent pas l'indice un à un. Certains les suivent avec un autre rapport sous-jacent comme par exemple les trackers à effet de levier ou les trackers pour lesquels les prestations vont à l'encontre de l'indice. Par ailleurs, un tracker peut produire un rendement sur dividende.

Quels sont les risques des trackers?

Risque débiteur : risque de la partie adverse, surtout pour les trackers qui fonctionnent avec un contrat d'échange.

Risque de liquidité : Faible, la liquidité du tracker dépend seulement de la liquidité de la valeur sous-jacente et du volume de transaction de ces fonds. Ils sont garantis par les market makers (des acteurs boursiers qui entretiennent le négoce dans différents titres).

Risque de devise : Aucun pour les titres en euro. Faible, modéré à élevé, indépendamment des fluctuations monétaires par rapport à l'euro.

Risque d'intérêt : Aucun.

Risque de cours : Est surtout défini par le développement général de la bourse et par les valeurs dans lesquelles le tracker a investi.

Existe-t-il encore d'autres sortes de trackers?

ACTIONS

Les indices d'actions pour lesquels des trackers sont émis à Amsterdam représentent des régions géographiques, des secteurs économiques ainsi que différentes tailles et plusieurs profils d'entreprise.

GÉOGRAPHIE

Mondialement : Indice MSCI World.

Continents : EUROPE : DJ STOXX 50, FTSEurofirst 100...

ASIE : MSCI Japon... AMÉRIQUE DU NORD : S&P 500, MSCI North America...

Régions : EUROZONE : DJ Euro STOXX 50, FTSEurofirst 80...

EUROPE DE L'EST : South-East Europe Traded index fund...

Pays : PAYS-BAS : AEX Index.
GRANDE-BRETAGNE : FTSE 100.

Marchés émergents : MSCI Emerging Markets, FTSE/Xinhua China 25, MSCI Turkey, FTSE/JSE Africa.

Indice Top 40...

SECTEURS ÉCONOMIQUES

Pour les investisseurs qui souhaitent investir dans un secteur spécifique, mais qui ne s'intéressent pas aux actions individuelles. Un tracker de secteur représente un investissement diversifié : vous encourez le risque inhérent au secteur, pas celui lié à une action individuelle.

S&P Global Clean Energy et S&P Global Water en sont des exemples.

TAILLE ET PROFIL DE L'ENTREPRISE

Si l'on opte pour un indice basé sur la taille, le profil ou le rendement sur dividende d'une entreprise, alors il est possible de trouver des trackers sur des indices spécifiques tels que : DJ Euro STOXX Midcap, DJ Euro STOXX Growth, DJ Euro STOXX Select Dividend...

TRACKERS SUR OBLIGATIONS

Pour ceux qui préfèrent investir en obligations, il existe des trackers cotés sur des indices européens d'obligations d'État, d'obligations de sociétés et d'emprunts liés à l'inflation. Investir dans des obligations pour compléter votre portefeuille d'actions augmente la diversification de vos investissements.

OBLIGATIONS D'ÉTAT

€ Government Bond 1-3, 3-5, 7-10 et 15-30,
Treasury Bond 1-3...

Obligations d'entreprise : € Corporate Bond.

TRACKERS SUR L'IMMOBILIER

Pour profiter du rendement de l'immobilier, il n'est pas nécessaire de vous plonger vous-même dans ce marché spécialisé. FSTE/EPRA European Property Index, FSTE EPRA/NAREIT Global Property Yield...

TRACKERS SUR MATIÈRES PREMIÈRES

Ces derniers donnent facilement accès à différents marchés de matières premières : RICI M Index, RICI A Index...

Cours et valeur

Le cours d'un tracker est déterminé par la position de l'indice suivi par votre tracker. Si l'indice augmente, alors la valeur de votre tracker augmente en proportion et inversement. Si l'indice diminue, alors votre tracker diminue à la même vitesse. Le cours des trackers ne doit cependant pas être égal à la position de l'indice. Afin de favoriser le négoce, la position de l'indice est souvent divisée par dix ou cent. Par exemple, les trackers AEX d'une position d'indice de 550 sont négociés pour un cours qui se situe autour de 55 €. Le cours correspondra en outre rarement à (une fraction de) la position de l'indice. Un dividende éventuel et des frais de gestion peuvent aussi être capitalisés.

Euronext publie régulièrement la valeur des actifs (NAV = net asset value) afin d'aider les investisseurs à mieux discerner la valeur de leurs trackers. Il s'agit de la valeur (théorique) d'un tracker mesurée au cours actuel des actions reprises dans l'indice sous-jacent, multiplié au dividende cumulé éventuel et moins les frais de gestion.

Le cours d'un tracker est également déterminé par l'offre et la demande sur le marché. Les trackers sont, comme les actions, négociés dans le carnet d'ordres électronique d'Euronext.

Une transaction sera effectuée si votre ordre d'achat est compatible avec un ordre de vente. La transaction ne doit pas nécessairement être exécutée à la NAV de ce moment, mais n'en différera jamais beaucoup.

Comment acheter et vendre des trackers?

Il n'est pas difficile d'acheter ou de vendre des trackers. Vous pouvez placer un ordre dans un tracker par le biais de votre intermédiaire financier, de la même manière qu'avec les actions. Le nom, le code du fonds et éventuellement le code ISIN du tracker suffisent à votre banque ou courtier pour placer l'ordre dans le carnet d'ordres.

Euros et dollars: La plupart des trackers sont réglés en euros, tout comme les actions cotées en Europe. Un certain nombre de trackers suivent cependant un indice coté en dollars. Ce qui signifie que vous les achetez au cours du dollar du moment et qu'un autre cours de change peut être d'application lorsque vous les vendez. Cette sensibilité au dollar peut avoir une influence positive ou négative sur votre rendement. Informez-vous dans tous les cas auprès de votre banque ou courtier pour savoir si les trackers souhaités sont cotés en euros ou en dollars.

Comment se négocient les ETF? Les ETF sont négociables durant toute la journée de bourse sur Euronext's Universal Trading Platform (UTP). De cette manière, ils peuvent à tout moment du jour de bourse être achetés et vendus simplement en demandant à votre banque ou courtier de placer votre ordre en bourse, tout comme pour les actions classiques.

Période de négociation: Ouverture : 9h05 Négociation continue : 9h05 – 17h30 Clôture : 17h35.

Types d'ordres: Ordres à prix limités (comme pour les actions), ordres au marché, ordres indexés et ordres stop.

Tick sizes: 0.01, 0.005 et 0.001.

Devise d'échange: EUR, GBP, USD.

Dividendes: Un ETF peut rapporter des dividendes des actions sous-jacentes. Les dividendes peuvent soit être réinvestis dans les valeurs sous-jacentes soit payés aux titulaires des ETF. La politique de dividende de chaque ETF est définie par l'institution émettrice.

Devise de négociation: Pour les ETF qui répliquent des indices en devise étrangère, le cours de change entre la devise de l'indice sous-jacent et la devise d'échange de l'ETF doit être pris en considération.

Taxes: En fonction de l'endroit où vous vivez et de la législation fiscale en vigueur, les ETF peuvent offrir un traitement fiscal avantageux. Pour plus d'informations, il est recommandé de prendre contact avec votre propre conseiller financier et/ou fiscal.



Publié par KBC Securities en
collaboration avec Euronext.

Disclaimer

La présente publication a un caractère purement informatif et ne comporte aucun conseil d'investissement. Elle est proposée telle quelle, sans aucune garantie de quelque nature que ce soit. Bien que la rédaction du contenu ait fait l'objet de l'attention nécessaire, Euronext n'offre aucune garantie quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations reprises dans la présente publication. Euronext décline toute responsabilité pour toute perte ou tout préjudice de quelque nature que ce soit découlant de l'utilisation des informations fournies, de la confiance qui leur a été accordée ou des actes posés sur leur base.

Le contenu de la présente publication ou les informations auxquelles il fait référence dans la présente publication ne forment en aucun cas la base d'un contrat quelconque. L'émergence de droits et obligations relatifs à des produits financiers négociés en Bourse, qui sont exploités par des filiales d'Euronext, dépend intégralement des règles en vigueur de l'exploitant du marché. Sauf mention contraire, tous les droits de propriété et intérêts relatifs à la présente publication appartiennent à Euronext. La présente publication ou des passages de la présente publication ne peuvent être diffusés sans l'accord écrit préalable d'Euronext. Des passages de la présente publication incluent des contenus ou informations faisant l'objet de droits d'auteur, de droits de marque ou d'autres droits de tiers.

Les contenus de tiers ne peuvent pas être utilisés.

Données au [DATE]. Euronext n'est pas tenu d'actualiser ces informations.

Euronext englobe Euronext SA et ses entreprises associées. Les informations relatives aux marques et aux droits de propriété intellectuelle d'Euronext sont disponibles sur le site www.euronext.com/terms-use.

© 2014 Euronext SA - Tous droits réservés.

La présente publication est uniquement mise à disposition à des fins informatives. Les informations sont de nature générale et ont un caractère purement instructif. Elles ne peuvent en aucun cas être considérées comme un conseil en investissement personnalisé, ni comme une proposition, incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'un investissement ou de réalisation de toute autre opération de quelque nature que ce soit. Vous assumez par conséquent l'entière responsabilité de l'utilisation que vous ferez de ces informations dans le cadre de vos décisions personnelles en matière d'investissement. Bien que les informations soient basées sur des sources jugées fiables par l'auteur, KBC Securities ne garantit pas leur exhaustivité, leur exactitude et leur actualisation, et vous devez tenir compte d'éventuels changements (législation, traitement fiscal).