

Info NextTrack

La lettre des fonds cotés en bourse

Mars 2006 - Numéro : 04

Edition trimestrielle - Euronext



Trackers

NextTrack fête ses cinq ans avec une santé florissante et de multiples projets

Lorsqu'Euronext® a créé le segment NextTrack® en 2001, les trackers® étaient des produits très peu connus en France et en Europe. En cinq ans, leur développement a été spectaculaire, tant par la diversité de la gamme de produits que par les volumes négociés, le montant des encours gérés ou encore le nombre d'utilisateurs.

Aujourd'hui, NextTrack offre la gamme la plus étendue de fonds indiciels cotés sur une bourse en Europe et se distingue par la diversification et le caractère innovant de ses produits. Le segment offre près d'une centaine de produits, portant sur 68 indices différents et émis par 10 émetteurs. Historiquement concentré sur des actifs sous-jacents de grandes capitalisations européennes, le marché des trackers s'est progressivement élargi à d'autres classes d'actifs (obligations, immobilier et, début 2006, matières premières...), d'autres styles de gestion (small cap, mid cap, ISR...) et d'autres zones géographiques (Japon, pays émergents...).

La très forte croissance enregistrée en 2005 et le dynamisme du marché au 1^{er} trimestre 2006 laissent augurer une poursuite de cette tendance très favorable. ■



Les chiffres clés

Evolution des transactions 2005 / 2006 : + 120 %
Evolution des montants des capitaux traités : + 41 %
70 trackers et 3 fonds structurés cotés à Paris
* Moyenne mensuelle 2005 / moyenne janvier - février 2006

L'investissement sur les matières premières est enfin accessible grâce aux trackers !

Un nouveau tracker sur indice de matières premières

Le segment NextTrack propose depuis le 1^{er} février le premier tracker sur indice de matières premières. Le tracker Lyxor ETF Commodities CRB, émis par Lyxor, réplique la performance de l'indice Global Reuters / Jefferies CRB.

Depuis près de 50 ans, cet indice constitue la référence la plus largement reconnue des marchés internationaux des matières premières. Il vise à fournir une représentation exacte et opportune d'un investissement largement diversifié en matières premières. L'indice est en effet calculé sur 19 matières premières réparties en trois principales catégories : l'énergie, les métaux et les produits agricoles.

Cette nouvelle classe d'actifs renforce la diversité de la gamme de trackers cotés sur Euronext.

3 nouveaux trackers sur indices obligataires

BNP Paribas Asset Management lance 3 nouveaux trackers au mois de mars. Issus de la gamme EasyETF, ces trackers portent sur 3 nouveaux indices obligataires de la gamme iBoxx :

- **EasyETF iBoxx Liquid Sovereigns Extra Short**, constitué de 10 obligations d'Etat de la zone euro d'une maturité de 1,25 à 3 ans.
- **EasyETF iBoxx Liquid Sovereigns Global**, constitué de 30 obligations d'Etat de la zone euro d'une maturité de 6 ans.
- **EasyETF iBoxx Liquid Sovereigns Long**, constitué de 10 obligations d'Etat de la zone euro d'une maturité de 15 ans. ■

Un tracker est un fond qui réplique la performance d'un indice et qui est coté en bourse. Il représente un moyen économique, simple et transparent d'investir dans un portefeuille diversifié.



Les trackers sur Euronext à Paris

Nom du produit	Indice sous-jacent	PEA	Dividende	Frais de gestion	Codes
Trackers sur indices nationaux					
Lyxor ETF CAC 40	CAC 40*	Oui	Annuel	0,25 %	FR0007052782 / CAC
CAC40 indexis	CAC 40	Oui	Annuel	0,25 %	FR0007080973 / C40
EasyETF CAC 40	CAC 40	Oui	Annuel	0,25 %	FR0010150458 / E40
iShares S&P 500	Indice des 500 plus grandes valeurs des Etats-Unis	Non	Trimestriel	0,40 %	NSCFR000ISP9 / ISP
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	Indice des 30 plus grandes valeurs des Etats-Unis	Oui	Annuel	0,50 %	FR0007056841 / DJE
Lyxor ETF China Enterprise	HSCEI – indice des valeurs chinoises de la bourse de Hong-Kong	Oui	Annuel	0,65 %	FR0010204081 / ASI
iShares FTSE/Xinhua China 25	Indice des 25 plus grandes valeurs chinoises	Non	Trimestriel	0,74 %	NSCFR000IFC4 / IFC
Lyxor ETF Japan (TOPIX)	TOPIX- indice global du marché japonais	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0010245514 / JPN
iShares MSCI Japan	Indice des grandes valeurs japonaises	Non	Semestriel	0,59 %	NSCFR000IJP8 / IJP

1

Trackers sur indices Europe					
Zone Euro					
Lyxor ETF DJ Euro STOXX 50	Indice des 50 plus grandes valeurs de la zone Euro	Oui	Annuel	0,25 %	FR0007054358 / MSE
iShares DJ Euro STOXX 50	Indice des 50 plus grandes valeurs de la zone Euro	Non	Semestriel	0,15 %	NSCFR000EUE8 / EUE
EasyETF Euro STOXX 50 A	Indice des 50 plus grandes valeurs de la zone Euro	Oui	Annuel	0,45 %	FR0000973588 / ETE
EasyETF Euro STOXX 50 B	Indice des 50 plus grandes valeurs de la zone Euro	Oui	Annuel	0,25 %	FR0010129072 / ETD
Dow Jones Euro STOXX 50 ^{MEX}	Indice des 50 plus grandes valeurs de la zone Euro	Non	Annuel	0,15 %	DE0005933956 / GXE
UBS ETF DJ Euro STOXX 50 I	Indice des 50 plus grandes valeurs de la zone Euro	Non	Semestriel	0,10 %	LU0155367302 / FRE
Lyxor ETF FTSEurofirst 80	Indice des 80 plus grandes valeurs de la zone Euro	Oui	Annuel	0,35 %	FR0007085501 / MFE
iShares FSTEurofirst 80	Indice des 80 plus grandes valeurs de la zone Euro	Non	Semestriel	0,40 %	NSCFR000IEU9 / IEU
EasyETF Euro STOXX	Indice d'environ 300 valeurs de la zone Euro	Oui	Annuel	0,35 %	FR0010230516 / ETX
SPDR EURO	Indice des 350 plus grandes valeurs de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,35 %	IE0031091642 / SPO
iShares DJ Euro STOXX MidCap	Indice des valeurs moyennes de la zone Euro	Non	Trimestriel	0,40 %	NSCFR000IDM8 / IDM
iShares DJ Euro STOXX SmallCap	Indice des petites valeurs de la zone Euro	Non	Trimestriel	0,40 %	NSCFR000IDS5 / IDS
Lyxor ETF MSCI EMU Small	Indice de petites valeurs de la zone Euro	Oui	Annuel	0,40 %	FR0010168773 / MMS
Lyxor ETF MSCI EMU Value	Indice de valeurs de rentabilité de la zone Euro	Oui	Annuel	0,40 %	FR0010168781 / VAL
Lyxor ETF MSCI EMU Growth	Indice de valeurs de croissance de la zone Euro	Oui	Annuel	0,40 %	FR0010168765 / GWT
EasyETF ASPI Eurozone	Indice d'investissement socialement responsable des grandes valeurs de la zone Euro	Non	Annuel	0,45 %	FR0007068028 / SYV
Zone Europe					
iShares DJ STOXX 50	Indice des 50 plus grandes valeurs de l'Europe	Non	Semestriel	0,35 %	NSCFR000EUN9 / EUN
Easy ETF STOXX 50 Europe A	Indice des 50 plus grandes valeurs de l'Europe	Oui	Annuel	0,45 %	FR0000973604 / ETN
EasyETF STOXX 50 Europe B	Indice des 50 plus grandes valeurs de l'Europe	Oui	Annuel	0,30 %	FR0010148858 / ETM
Dow Jones STOXX 50 ^{MEX}	Indice des 50 plus grandes valeurs de l'Europe	Non	Annuel	0,40 %	DE0005933949 / GXN
iShares FTSEurofirst 100	Indice des 100 plus grandes valeurs de l'Europe	Non	Semestriel	0,40 %	NSCFR000IET1 / IET
SPDR Europe 350	Indice des 350 plus grandes valeurs de l'Europe	Non	Capitalisation	0,35 %	IE0031091428 / SPE
streetTRACKS MSCI Europe	Indice des 500 plus grandes valeurs de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001885 / ERO
Lyxor ETF MSCI Europe	Indice de plus de 500 grandes valeurs de l'Europe	Oui	Annuel	0,35 %	FR0010261198 / MEU
TrackinDex DJ STOXX Sustainability	Indice d'investissement socialement responsable des grandes valeurs de l'Europe	Non	Annuel	0,50 %	IE0031917184 / DEX
streetTRACKS MSCI Europe Small Caps ETF	Indice de petites capitalisations de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0010149880 / SMC
Zone Europe de l'Est					
Lyxor ETF Eastern Europe	CECE EUR – Indice des 25 plus grandes valeurs des pays de l'Europe Centrale (Hongrie – Pologne – République Tchèque)	Oui	Annuel	0,50 %	FR0010204073 / CEC

2

Trackers sur indices mondiaux					
EasyETF Global TITANS 50	Indice des 50 plus grandes valeurs du monde	Oui	Annuel	0,45 %	FR0000973596 / ETT
Lyxor ETF DJ Global TITANS 50	Indice des 50 plus grandes valeurs du monde	Oui	Annuel	0,40 %	FR0007075494 / MGT

3

Trackers sur indices sectoriels					
Zone Euro					
EasyETF EPRA Eurozone	Indice de valeurs du secteur immobilier de la zone Euro	Non	Trimestriel	0,45 %	LU0192223062 / EEE
EasyETF Euro Automobile	Indice de valeurs du secteur automobile de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0010018333 / SYA
EasyETF Euro Banks	Indice de valeurs du secteur bancaire de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068077 / SYB
EasyETF Euro Construction	Indice de valeurs du secteur construction de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0010018341 / SYC
EasyETF Euro Energy	Indice de valeurs du secteur énergie de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068085 / SYE
EasyETF Euro Health	Indice de valeurs du secteur santé de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068093 / SYH
EasyETF Euro Insurance	Indice de valeurs du secteur assurance de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068101 / SYI

4

Nom du produit	Indice sous-jacent	PEA	Dividende	Frais de gestion	Codes
Trackers sur indices sectoriels (suite)					
Zone Euro (suite)					
EasyETF Euro Telecom	Indice de valeurs du secteur télécommunications de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068044 / SYT
EasyETF Euro Media	Indice de valeurs du secteur média de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068051 / SYM
EasyETF Euro Technology	Indice de valeurs du secteur technologie de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068069 / SYQ
EasyETF Euro Utilities	Indice de valeurs du secteur services aux collectivités de la zone Euro	Non	Capitalisation	0,45 %	FR0007068036 / SYU
Zone Europe					
streetTRACKS MSCI Europe Energy ETF	Indice de valeurs du secteur énergie de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001810 / STN
streetTRACKS MSCI Europe Materials ETF	Indice de valeurs du secteur matériaux de base de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001794 / STP
streetTRACKS MSCI Europe Industrials ETF	Indice de valeurs du secteur industrie de la zone Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001778 / STQ
streetTRACKS MSCI Europe Consumer Discretionary ETF	Indice de valeurs du secteur biens de consommation non durables de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001752 / STV
streetTRACKS MSCI Europe Health Care ETF	Indice de valeurs du secteur santé de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001737 / STW
streetTRACKS MSCI Europe Consumer Staples ETF	Indice de valeurs du secteur biens de consommation durables de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001745 / STS
streetTRACKS MSCI Europe Telecommunication Services ETF	Indice de valeurs du secteur services de télécommunications de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001687 / STT
streetTRACKS MSCI Europe Utilities ETF	Indice de valeurs du secteur services aux collectivités de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001646 / STU
streetTRACKS MSCI Europe Financials ETF	Indice de valeurs du secteur financier de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001703 / STZ
streetTRACKS MSCI Europe Information Technology ETF	Indice de valeurs du secteur technologies de l'information de l'Europe	Oui	Capitalisation	0,50 %	FR0000001695 / STK
Autre Zone					
Lyxor ETF MSCI US Tech	Indice de valeurs du secteur technologies de l'information des Etats-Unis	Oui	Annuel	0,50 %	FR0007063177 / UST

4

Trackers sur indices obligataires					
iShares € corporate bond	Emprunts de sociétés de la zone Euro	Non	Trimestriel	0,20 %	NSCFR000IBX9 / IBX
Lyxor ETF EuroMTS Global	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité globale	Non	Capitalisation	0,165 %	FR0010028860 / MTX
Lyxor ETF EuroMTS 1-3Y	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité 1-3 ans	Non	Capitalisation	0,165 %	FR0010222224 / MTA
Lyxor ETF EuroMTS 3-5Y	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité 3-5 ans	Non	Capitalisation	0,165 %	FR0010037234 / MTB
Lyxor ETF EuroMTS 10-15Y	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité 10-15 ans	Non	Capitalisation	0,165 %	FR0010037242 / MTE
Lyxor ETF Euro MTS Inflation Linked	Emprunts d'état de la zone Euro indexé sur l'inflation	Non	Capitalisation	0,20 %	FR0010174292 / MTI
EasyETF iBoxx Liquid Sovereigns Extra Short*	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité 1,25 – 3 ans	Non	Capitalisation	0,15 %	FR0010276923 / ISS
EasyETF iBoxx Liquid Sovereigns Global*	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité 6 ans	Non	Capitalisation	0,15 %	FR0010276949 / ISM
EasyETF iBoxx Liquid Sovereigns Long*	Emprunts d'état de la zone Euro / maturité 15 ans	Non	Capitalisation	0,15 %	FR0010276964 / ISL

5

6

Trackers sur indices de matières premières					
Lyxor ETF Commodities CRB	Indice mondial de matières premières	Non	Capitalisation	0,35 %	FR0010270033 / CRB

Les fonds structurés sur Euronext à Paris

Nom du produit	Indice sous-jacent	PEA	Dividende	Frais de gestion	Codes
SGAM ETF Leveraged CAC 40™	CAC 40	Oui	Annuel	0,60 %	FR0010239186 / L40
SGAM ETF Flexible CAC 40™ mini	CAC 40	Oui	Annuel	1 %	FR0010239111 / F4M
SGAM ETF Flexible CAC 40™ size	CAC 40	Oui	Annuel	0,50 %	FR0010239129 / F40

7

Les fonds structurés se négocient de 9 h 05 à 17 h 35 sur le segment de produits NextTrack d'Euronext Paris. La quotité est de 1 part.

Les fonds structurés cotés sur Euronext Paris ne sont pas éligibles au Service de Règlement Différé (SRD).

Les Frais de gestion ne sont pas payés directement par l'investisseur à la société de gestion mais sont déduits de la valeur liquidative du fond structuré.

Pour plus d'information sur les fonds structurés : www.euronext.com >> Cours >> Famille Actions >> Trackers et Fonds Structurés.

NB : les lignes en orange correspondent à de nouveaux trackers

Le segment NextTrack accueille à Paris : 70 trackers répartis dans les 6 familles suivantes : trackers sur indices nationaux, Europe, mondiaux, sectoriels, obligataires et de matières premières et 3 fonds structurés rassemblés dans une 7ème famille spécifique.

* Cotation prévue courant mars 2006

Interview

Olivier Hoang – Gérant de fonds – Trusteam Finance

“On peut mener une gestion sur le moyen/long terme en utilisant des trackers ”

Vous gérez un fonds d'allocation tactique, Trusteam Tactique Euro, qui est très largement investi en trackers. Pouvez-vous nous le présenter ?

L'objectif de Trusteam Tactique Euro est de suivre, sur le long terme, la performance d'un fonds dynamique composé à 70 % d'actions et à 30 % d'obligations. Mais en affichant, à court terme, un niveau de risque équivalent à celui d'un fonds prudent. L'allocation tactique entre actions, obligations et monétaire vise donc à participer aux tendances favorables des marchés, tout en limitant l'impact des phases de baisse. Cette répartition optimale est donnée par le modèle quantitatif ATS (Allocation Tactique Sécurisée), un modèle innovant car il prend en compte le comportement d'un investisseur face aux marchés financiers, plutôt que de modéliser les marchés eux-mêmes. Trusteam Tactique Euro est investi exclusivement en supports indiciels, parmi lesquels les trackers occupent une place de choix. Ces trackers peuvent être conservés quelques semaines comme plusieurs années. On peut effectivement mener une gestion sur le moyen/long terme, pour l'assurance-vie ou l'épargne retraite, en faisant appel aux trackers.

Quels sont les trackers sur lesquels vous êtes le plus investi ? Comment les choisissez-vous ?

Dans notre fonds, seuls les trackers investis sur des titres libellés en euros sont éligibles. Parmi les trackers sur indices d'actions, nous avons sélectionné pour l'instant des trackers Dow Jones Euro

STOXX 50 et CAC 40. Pour la part obligataire, les trackers répliquant par exemple les indices EuroMTS permettent de se positionner sur tout ou partie de la courbe des taux des titres d'Etat. Le premier critère de sélection consiste à comparer les cours de clôture d'un tracker et de son indice de référence. Ensuite, la fréquence de versement des dividendes intervient. Certains trackers les capitalisent, d'autres les détachent tous les trimestres, ou une fois par an. J'ai une préférence pour les trackers sur indices actions qui capitalisent les dividendes, sachant que les trackers sur indices obligataires le font par construction.

Quel conseil donneriez-vous à un particulier qui souhaiterait se constituer un portefeuille de trackers ?

Un avantage essentiel du tracker est d'investir sur un panier de valeurs. Ceci permet de réduire le risque spécifique lié à un titre pris isolément. Sur le marché des actions, je conseillerais à un particulier de détenir une majorité de trackers sur indices larges (sans risque de change), et de compléter avec des trackers sectoriels et internationaux. Actuellement, sur le marché obligataire, je recommanderais de privilégier les titres d'échéance courte, avec une maturité 1-3 ans ou 3-5 ans. ■



© DR

5 années d'innovations sur NextTrack

Des innovations successives ont jalonné le développement de NextTrack au cours de ses cinq premières années d'existence. Le segment d'Euronext a récemment confirmé sa capacité à proposer des produits novateurs

en lançant les premiers fonds structurés cotés et un premier tracker sur indice de matières premières, et d'autres pistes s'ouvrent en 2006 pour étendre encore l'offre de produits. ■

Zoom

- des trackers sectoriels dès 2001
- des trackers sur le développement durable en 2002
- des trackers obligataires début 2004
- des trackers sur les pays émergents depuis mi 2005
- des trackers répliquant la performance des petites capitalisations depuis 2005
- des fonds structurés fin 2005
- des trackers sur indices de matières premières début 2006

L'agenda

Prochaines conférences organisées par Euronext :

- sur les trackers : **jeudi 6 avril à Lyon - jeudi 1 juin à Nancy - jeudi 22 juin à Paris**
- sur les fonds structurés : **lundi 15 mai à Nice**
- sur les produits d'investissement sur matières premières : **lundi 3 avril à Paris**

Contact : Dominique Landé-Douay, tél : 01 49 27 11 34 - E-mail : d.lande@euronext.com

info NextTrack : Directeur de la publication : Anne Vernois ■ Directrice de la rédaction : Sylvie Campredon ■ Secrétaires de rédaction : Sylvie Larrède, Sandrine Robin ■ Comité de rédaction : Thibaut de Cherissey, Exfine, Frédéric Joly et Marie-Laure Kiény ■ Création : Isabelle Demailly ■ Illustrateur : Xavier Noury ■ Conception et réalisation : Euronext Paris S.A. 39, rue Cambon 75039 Paris Cedex 01 - Tél. +33 (0)1 49 27 10 00 Fax +33 (0)1 49 27 11 71 ■ Siège social : Palais de la Bourse - 75002 Paris ■

Pour toute information sur les trackers, veuillez écrire à l'adresse suivante : infonexttrack@euronext.com
Si vous souhaitez ne plus recevoir **info NextTrack**, merci d'envoyer un e-mail à infonexttrack@euronext.com
ou un fax au +33 (0)1 49 27 17 57.

→ www.euronext.com

Avertissement : ce document est publié à simple titre d'information. Son contenu ne serait en aucun cas être considéré à titre de conseil ou de recommandations donnés par Euronext pour intervenir sur l'un ou l'autre des instruments financiers qu'elle a admis à la négociation. Le soin apporté par les rédacteurs à la réalisation de cette lettre ne serait engager la responsabilité d'Euronext, notamment en ce qui concerne l'utilisation qui en est faite. Il est par ailleurs rappelé que les dispositions légales ou réglementaires applicables sur les marchés d'Euronext sont susceptibles d'être modifiées à tout moment, et spécialement les caractéristiques des contrats, ce qui pourrait faire évoluer le contenu de la présente lettre et donner lieu à sa mise à jour. Toute reproduction, distribution ou vente de ce document est strictement interdite. Euronext*, tracker*, NextTrack* et CAC 40* sont des marques déposées par Euronext Paris S.A.
© Euronext Paris tout droit réservé - Mars 2006