

Les fonds cotés en bourse Trackers et ETF actifs



Profitez de la tendance

Sommaire

| | |
|--|----|
| Qu'est-ce qu'un tracker ? | 4 |
| Qu'est-ce qu'un ETF actif ? | 5 |
| Quels sont les atouts des trackers ? | 6 |
| Quels investissements peut-on réaliser avec les trackers ? | 8 |
| Comment utiliser les trackers ? | 9 |
| Comment les trackers se négocient-ils ? | 10 |
| Informations pratiques | 11 |

NYSE Euronext, la société holding créée par le rapprochement de NYSE Group, Inc. Et d'Euronext N.V., est entrée en bourse le 4 avril 2007. NYSE Euronext (NYSE/NewYork et Euronext/Paris :NYX) est le plus grand et le plus liquide groupe boursier au monde et offre la gamme de produits et de services financiers la plus diversifiée. NYSE Euronext, qui rassemble 6 marchés au comptant dans 5 pays et 6 marchés dérivés, est numéro un mondial pour la cotation de valeurs, la négociation de produits au comptant, de produits dérivés d'actions et de taux, d'obligations et la diffusion de données de marché. Avec une capitalisation boursière globale des sociétés cotées sur ses marchés de 22 800 milliards d'euros / 30 800 milliards de dollars et une valeur moyenne des échanges d'approximativement 94 milliards d'euros / 127 milliards de dollars par jour (à fin juin 2007), NYSE Euronext cherche à offrir les plus hauts standards tant par la qualité que par l'intégrité de ses marchés, des produits et des services innovants pour les investisseurs, les émetteurs et l'ensemble des utilisateurs.

© NYSE Euronext - Tous droits réservés.

Suscitant un intérêt grandissant auprès des investisseurs, tant professionnels que particuliers, les fonds cotés en bourse et tout particulièrement les trackers® connaissent depuis quelques années un développement spectaculaire et continu en Europe.

Les trackers sont des fonds indiciels qui allient les avantages d'une valeur mobilière cotée sur un marché organisé (simplicité, transparence, liquidité, cotation en continu) à ceux des fonds traditionnels. Ils permettent de bénéficier, en une seule transaction, de la performance d'un indice, d'un panier d'actions, d'un panier d'obligations ou de matières premières.

Simple et performants, les trackers sont des instruments qui s'adaptent à de multiples stratégies d'investissement. Initialement concentré sur des grandes capitalisations européennes, le marché des trackers s'est en effet progressivement élargi à d'autres classes d'actifs (actions, obligations, immobilier, matières premières...) et à d'autres zones géographiques (pays émergents, Amérique du Nord, zone Asie...).

NYSE EuronextSM présente l'offre la plus complète en Europe tant en termes de nombre de fonds cotés, de diversité des classes d'actifs que de nombre d'émetteurs.

Avec les trackers, simplifiez vos investissements !



Profitez de
la tendance



SIMPLICITÉ ECONOMIE TRANSPARENCE LIQUIDITÉ SIMPLICITÉ ECONOMIE TRANSPARENCE LIQUIDITÉ SIMPLICITÉ ECONOMIE TRANSPARENCE

Qu'est-ce qu'un tracker ?

Un tracker est un fonds qui réplique la performance d'un indice et qui est négociable en bourse.

Il permet de profiter, à peu de frais, de la hausse d'un marché, d'un secteur ou d'une région.

Une simple transaction suffit pour investir dans un indice.

Lorsque vous achetez un tracker, vous achetez en réalité une portion de l'indice que vous souhaitez suivre. Sur NYSE Euronext, les trackers basés sur un grand nombre d'indices offrent un large choix aux investisseurs.



[Exposition immédiate via une seule transaction](#)

La segmentation des fonds cotés en bourse

| | |
|---|---|
| Trackers sur indices de marché | <ul style="list-style-type: none"> - Trackers sur des indices actions de pays, zones géographiques ou pays émergents (Brésil, Inde...) - Trackers sur des indices sectoriels (énergie, industrie...) - Trackers sur des indices obligataires (emprunt d'Etat, corporate...) |
| Trackers sur indices de matières premières | <p>Trackers sur des indices de paniers de matières premières (produits agricoles, métaux ferreux, métaux précieux, énergie) basés sur des prix de contrats à terme</p> |
| Trackers sur indices de stratégie | <p>Trackers sur des indices intégrant différents types de stratégies d'investissement :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les indices de style : performance, valeur de rendement, petites capitalisation, grande capitalisation... - les indices intégrant des effets de levier, des indices répliquant l'inverse des performances... - les indices intégrant des stratégies d'options |
| ETF actifs | <p>Fonds basés sur des indices intégrant une offre structurée (effet de levier, protection de capital, performance inverse de l'indice...)</p> |

SIMPLICITÉ ECONOMIE TRANSPARENCE LIQUIDITÉ SIMPLICITÉ ECONOMIE TRANSPARENCE LIQUIDITÉ SIMPLICITÉ ECONOMIE TRANSPARENCE

Qu'est-ce qu'un ETF actif ?

Au sein du segment des fonds cotés en bourse, Euronext propose des trackers mais également des ETF actifs. Il s'agit d'un fonds coté en bourse basé sur des indices qui offrent des profils de risque différenciés (levier, protection de capital, exposition inverse à l'indice...). De plus, l'exposition à l'indice peut être adaptée à l'environnement de marché par le gestionnaire du fonds.

Quels sont les atouts des trackers ?

Simplicité

- un tracker s'achète et se vend tout au long de la journée de cotation de 9 h 05 à 17 h 35,
- un tracker se négocie aux conditions instantanées qu'offre le marché : l'ordre est exécuté dès que les conditions du marché le permettent,
- un tracker n'a pas de date d'échéance : un investisseur peut détenir un tracker en portefeuille pour une durée indéterminée.



Simplifiez vos investissements

Economie

- les frais de courtage sont identiques à ceux des actions traditionnelles de votre intermédiaire,
- les trackers n'impliquent ni droit d'entrée, ni droit de sortie pour un investisseur qui les négocie en bourse,
- l'achat (la vente) d'un tracker est plus avantageux que l'achat (la vente) de l'ensemble des actions qui compose l'indice,
- les frais de gestion sont compris entre 0,165 % et 0,85 % en fonction du tracker.



Investissez sur des fonds à moindre frais

Transparence

- les trackers sont négociés sur le marché centralisé et réglementé d'Euronext, qui apporte aux intermédiaires des garanties d'efficacité et de sécurité,
- la composition du tracker et sa valeur liquidative¹ sont diffusées quotidiennement,
- en suivant la performance de l'indice, l'investisseur peut déduire facilement la performance de son tracker.



Suivez clairement l'évolution de vos investissements

¹ La valeur liquidative est égale à la valeur des actifs du fond + les revenus perçus sur ces actifs – les frais de gestion courus. La valeur liquidative indicative est égale à la valeur liquidative actualisée tout au long de la journée de cotation afin de répliquer les variations de l'indice sous-jacent sur le tracker.

Liquidité

Des membres de marché se sont engagés contractuellement avec Euronext à maintenir en permanence des prix à l'achat et à la vente avec un écart maximum et une quantité minimum dans des conditions normales de marché.



Achetez ou vendez à tout moment

Comparaison des trackers face aux Sicav

Souplesse de négociation : contrairement à une Sicav ou un FCP, les trackers sont négociables en bourse en continu. A tout moment, vous pouvez saisir des opportunités d'achat ou de vente et profiter de la tendance.

| | Trackers | Sicav |
|--------------------------------|----------|-------|
| Négociation en continu | oui | non |
| Négociation à un prix connu | oui | non |
| Diversification instantanée | oui | oui |
| Frais de souscription / rachat | non | oui |
| Commissions de conservation | oui | non |

Quels investissements peut-on réaliser avec les trackers ?

Il n'a jamais été aussi facile de diversifier son portefeuille...

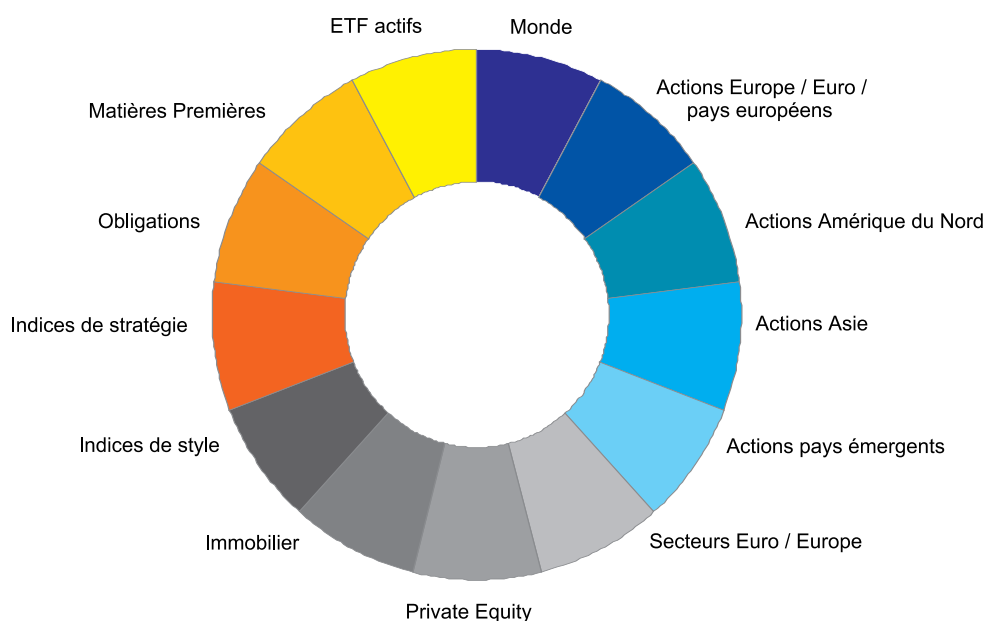
Grâce aux trackers vous avez accès en une seule transaction aux indices les plus réputés.

L'investissement sur des actions étrangères est parfois délicat. L'achat d'un tracker vous permet de vous exposer sur des marchés habituellement difficiles d'accès.

Plus de 130 indices sous-jacents différents sont disponibles présentant ainsi une grande variété d'investissements :

- indices pays (CAC 40®, AEX®...)
- indices mondiaux (MSCI WorldSM, Global Titan..)
- indices européens (Euro STOXX 50®, FTSEurofirst 80...)
- indices obligataires (EuroMTS, iBoxx®...)
- indices sectoriels (banque, énergie, automobile...)
- indices sur pays émergents (Chine, Brésil, Russie, Inde...)
- indices sur matières premières (paniers de matières premières comprenant métaux précieux, métaux ferreux, agriculture, énergie)
- indices de style (Small, Mid, Value, Growth...)
- indices de stratégie (Leveraged, Bear, Buy Write...)
- indices de stratégie fondamentale

Diversité de la gamme trackers / ETF actifs



Pour obtenir la liste complète des trackers à votre disposition, consultez la section qui leur est consacrée sur le site Internet de NYSE Euronext : <http://fondscotes.euronext.com>

Comment utiliser les trackers ?

Pour les investisseurs, les trackers ont de multiples applications stratégiques. Du premier investissement en bourse à l'investissement de court ou de plus long terme, en passant par la gestion indiciaire, les trackers sont des produits polyvalents. Ils permettent aux investisseurs d'obtenir une exposition immédiate à la performance d'une classe d'actifs choisie d'un secteur économique, d'un pays ou d'une région, et ce quelle que soit la taille de l'investissement réalisé. Combinés avec les produits dérivés de même sous-jacent, ils peuvent en outre être utilisés dans le cadre de stratégies de couverture.

Investir dans un indice

Un indice est un indicateur des performances d'un marché, d'un segment de marché ou d'un secteur et il reflète leurs performances de façon objective. Pour les investisseurs, même professionnels, il est difficile, voire impossible, d'obtenir constamment une meilleure rentabilité que celle de l'indice.

La performance d'un tracker suit de près celle d'un indice spécifique, si bien qu'elle sera toujours calquée sur celle du marché dans son ensemble. Lorsque vous investissez sur un indice à l'aide d'un tracker, vos risques sont donc diversifiés de la manière la plus neutre possible.

Les trackers, en vous offrant la performance du marché, sont des outils parfaitement complémentaires des autres produits d'investissement (actions, fonds, produits dérivés...).

Accéder à la diversité

Les trackers sont un excellent moyen de constituer un fonds de portefeuille diversifié et de le sur-pondérer ou de le sous-pondérer en fonction de certains secteurs ou valeurs.

En fonds de portefeuille, vous pouvez choisir un ou plusieurs trackers suivant un indice général et le sur-pondérer ou le sous-pondérer à l'aide d'actions détenues en direct ou de trackers qui suivent des indices portant sur des secteurs spécifiques, comme les télécommunications, la technologie, les produits pharmaceutiques ou la banque.

Optimiser son portefeuille

Les trackers peuvent être utilisés pour optimiser la performance d'un portefeuille.

Leur cotation en bourse permet de les acheter et de les vendre à tout moment et de réagir facilement aux tendances du marché.

Comment les trackers se négocient-ils ?

Les trackers sont négociables en continu, vous pouvez donc les acheter ou les vendre à tout moment. Il vous suffit de passer un ordre auprès de votre banque ou de votre intermédiaire financier, de la même manière que pour les actions. Les types d'ordres sont identiques pour les actions et les trackers. Comme pour toute valeur mobilière, vous passez votre ordre en indiquant le nom du tracker ou le code ISIN, la quantité et la valeur de négociation souhaitée. Vous avez la possibilité d'opter pour le SRD (Service de règlement différé).

Le prix d'un tracker dépend du **niveau de l'indice** auquel il se réfère ; il est le facteur principal qui détermine son prix : si l'indice monte, la valeur de votre tracker fait de même.

Toutefois, certains facteurs peuvent moduler ce prix :

- **Les ordres d'achat et de vente sur le marché**
Comme pour les actions, les ordres d'achat et de vente sont saisis dans le carnet d'ordres électronique d'Euronext et dès qu'un ordre d'achat est compatible avec un ordre de vente, une transaction intervient.
- **Les dividendes accumulés**
Un tracker est un fonds qui réplique la performance d'un indice. Pour répliquer la performance de cet indice, le tracker détient la plupart du temps les actions composant l'indice. Ainsi, lorsqu'une action composant l'indice détache un dividende, le tracker reçoit le dividende détaché par l'action et l'incorpore dans son prix. C'est la raison pour laquelle, en période de détachement de dividende, la valeur du tracker est supérieure à la fraction de l'indice qu'il représente. Le tracker peut ensuite donner lieu au versement d'un dividende (une ou plusieurs fois par an) ou alors capitaliser ces dividendes.
- **Les frais de gestion**
Un tracker est un fonds géré par une société de gestion et génère donc des frais. Ceux-ci, relativement bas, ne sont pas payés directement par l'investisseur mais sont déduits quotidiennement du prix du tracker. Ainsi, un tracker dont les frais de gestion s'élèvent à 0.25 % verra son prix diminué tous les jours de 0.25 % divisé par 360.
- **L'effet devise**
Certains trackers sont basés sur des indices étrangers : dans la performance en euro d'un tracker basé sur un indice en dollar, il faut prendre en compte la parité de change euro / dollar.

Informations pratiques

Fiscalité

Les trackers ayant le statut juridique d'OPCVM (Organisme de placement de valeurs mobilières), la fiscalité qui leur est associée est la même que celle des OPCVM. Pour plus de précisions, nous vous recommandons de vous adresser à votre intermédiaire financier habituel.

Eligibilité au PEA

La plupart des trackers permettent un investissement dans le cadre fiscalement avantageux du PEA. Pour les investisseurs français, la liste des trackers éligible au PEA est disponible sur le site de NYSE Euronext.

Informations concernant la diffusion des prix :

- <http://fondscotes.euronext.com> (décalage de 15 minutes),
- les portails de diffusion d'informations financières,
- la plupart des journaux financiers.

Publication :

NYSE Euronext publie chaque trimestre une lettre d'information dédiée à l'actualité des trackers et ETF actifs : la lettre des fonds cotés.

Si vous souhaitez recevoir gratuitement cette lettre d'information par e-mail, envoyez vos coordonnées complètes à l'adresse suivante : infonexttrack@euronext.com.

Pour de plus amples informations
sur les trackers, rendez-vous sur
<http://fondscotes.euronext.com>

Les renseignements fournis dans la présente publication sont donnés uniquement à titre d'information et n'ont pas pour objet de donner des conseils, de constituer un quelconque démarchage ou une quelconque offre d'instruments financiers. Ni Euronext N.V., ni ses filiales, ne sauraient être tenues pour responsables des erreurs, omissions, altérations ou délais de mise à jour des informations disponibles dans cette publication et de leurs éventuelles conséquences dans le cadre de leur utilisation. Euronext N.V. et ses filiales vous recommandent de ne prendre aucune décision sur la base de ces informations avant de les avoir vérifiées, étant précisé que vous serez en toute hypothèse, seul responsable de l'utilisation que vous déciderez d'en faire. En conséquence, l'utilisateur reconnaît utiliser les informations qui lui seront proposées à ses seuls risques et périls. Les informations figurant dans cette publication ne pourront en aucun cas être utilisées pour d'autres applications sans l'accord préalable d'Euronext N.V. et/ou de ses filiales.

Euronext®, trackers® et Eurolist® sont des marques déposées par Euronext N.V.

© Octobre 2007, Euronext Paris S.A. - Tous droits réservés

Amsterdam

P.O. Box 19163
1000 GD Amsterdam
Pays-Bas
Tél. +31 (0)20 550 5555
Fax +31 (0)20 550 4900

Bruxelles

Palais de la Bourse/Beurspaleis
Place de la Bourse/Beursplein
1000 Bruxelles
Belgique
Tél. +32 (0)2 509 12 11
Fax +32 (0)2 509 12 12

Lisbonne

Av. de Liberdade, n°196 - 7°
1250 - 147 Lisbonne
Portugal
Tél. +351 (0)21 790 00 00
Fax +351 (0)21 795 20 26

Londres

Cannon Bridge House
1 Cousin Lane
Londres EC4R 3XX
Royaume-Uni
Tél. +44 (0)20 7623 0444
Fax +44 (0)20 7588 3624

Paris

39, rue Cambon
75039 Paris Cedex 01
France
Tél.+33 (0)1 49 27 10 00
Fax +33 (0)1 49 27 11 71

www.nyseuronext.com
