

Le Guide de l'investisseur actif

# Choisir son (ses) Broker(s) en ligne: l'enquête Action Future

MARC DAGHER

Analyste technique de formation, membre du ST  
Gérant du service de conseils clé en main sur turbos : DT Turbo  
[www.daghertrading.com](http://www.daghertrading.com)

Choisir son Broker

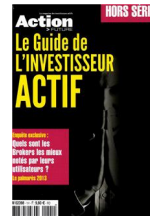
**S**ur le marché boursier, le dénouement d'une transaction nécessite un processus dynamique et rapide. Par conséquent, Internet devient un vecteur incontournable dans la passation des ordres, l'accès à l'information et l'alerte des investisseurs. Afin de pouvoir satisfaire le plus possible vos attentes en termes de services de courtage en ligne ou ce que l'on désigne souvent par son équivalent anglais Brokerage, ce dossier viendra vous éclairer quant au choix de votre broker idéal.

Internet devient désormais une interface indispensable pour la gestion du portefeuille. Les courtiers viennent combler un manque de performance dans les outils, élargir le champ d'accès à l'information qui devient plus personnalisée mais surtout réduire les frais qui peuvent s'avérer considérables pour des investisseurs particuliers.

Aujourd'hui ce type d'activité prend plus d'ampleur et les acteurs ne cessent de s'accroître dans un milieu où la concurrence est de taille. Néanmoins, pour le novice comme pour le trader expert le choix judicieux du broker est difficile compte tenu des tarifs et des services proposés. Ainsi, l'objectif de ce dossier comparatif est de refléter l'expérience de nos lecteurs que nous remercions de leurs retours pour que vous puissiez anticiper le choix du broker adéquat à vos ambitions et vos besoins.

Avant d'entamer la comparaison, il faut rappeler que les tarifs en vigueur pour le courtage en e-commerce restent beaucoup plus abordables au niveau des frais d'opérations que pour les banques traditionnelles, malgré l'effort de celles-ci pour diminuer l'écart.

*Le choix du broker ne doit pas être fortuit ; en effet les investisseurs actifs doivent*



réagir à cette décision en fonction d'une panoplie de critères qui définissent le profil type de l'investisseur. Pour simplifier, le montant des ordres exécutés ou encore la fréquence des opérations sont des caractéristiques fondamentales pour définir le profil de l'investisseur actif. De surcroît, des questions d'ordre plus technique : à savoir le type de produits achetés (turbos, warrants, certificats, CFD...) le système de règlement préconisé (SRD), etc. sont à prendre en compte également. Enfin, une répartition de ces brokers en deux grandes familles (selon leur catégorie) vous permettra une vision plus claire sur les produits à traiter. En effet, d'un côté vous trouverez les courtiers généralistes qui peuvent proposer la gestion des produits classiques mais aussi celle d'outils financiers tels que les certificats, les turbos, les warrants... et de l'autre les courtiers spécialistes qui eux proposeront davantage du Forex, des CFD ou encore des futures.

Dans un but de définir une vision d'ensemble sur la prestation de chaque broker, plusieurs critères ont été établis pour juger le courtier le plus convenable pour vos besoins de trading.

L'efficacité et la réactivité du service de suivi clients est-elle au rendez-vous ? L'aspect ergonomique de l'interface est-elle attrayante et simple à utiliser ? Le broker dispose-t-il d'un logiciel d'analyse pour les adhérents ? Le site de courtage en ligne donne-t-il accès à une information brève et brute ou plutôt concise et expressive ? Le site consacre-t-il l'une de ses rubriques à la formation des novices ? Si oui, de quelle manière et en utilisant quels outils (cours, PDF, e-learning, webinaires...).

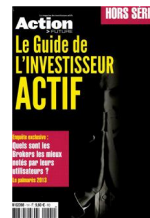
En combinant ces questions aux autres critères précédemment cités, ce dossier essaiera de vous éclairer quant au rapport qualité le prix le plus avantageux et le mieux adapté à vos objectifs boursiers.

Pour ce faire, le classement est établi thématiquement sur la base de critères ciblés et des notes attribuées de chaque client aux différents brokers, pondérées par un coefficient d'équilibre en fonction du nombre de répondants ayant sollicité tel ou tel broker.

## 1<sup>ER</sup> CRITÈRE : LES TARIFS

Sans doute un critère qui revêt une importance considérable pour la majorité des lecteurs. On imagine bien en effet que toute personne étant intéressée par gérer son argent commence par vouloir savoir ce que cette gestion va pouvoir lui coûter.

• Côté généralistes, Binck.fr et Bourse Direct arrivent en tête du classement. Le premier reste très compétitif au niveau de la facturation de ses services de courtage et propose des offres toute l'année pour les clients. Par exemple, cet été Binck.fr offre les frais de courtage sur certains produits de Bourse. Et pour les nouveaux clients, Binck.fr offre 1.000€ de frais de courtage ; le second, grâce à sa nouvelle



politique tarifaire, se maintient au sommet des acteurs les plus attractifs en termes de prix et propose d'ailleurs une offre Bourse Direct été 2013 : 1.000 € de courtage offerts + frais de transfert 100% remboursés + Wincharts offert. Notons que Cortal Consors, qui a revu sa grille tarifaire fin 2012, reste très efficace auprès des traders les plus actifs dans ce domaine.

- Côté spécialistes, nous trouvons IG talonné de près par Saxo Banque. Les premiers appliquent des spreads serrés et de faibles commissions de négociation sans aucun frais cachés : 1 point de spread sur les indices français et allemand ainsi que sur le FTSE 100, dès 0.8 point de spread sur l'EUR/USD, pas de commissions de négociation sur les marchés indices et Forex, commission fixe sur la majorité des actions européennes jusqu'à 100 000€ d'exposition, tandis que les seconds proposent le tarif le plus bas du marché sur le CFD CAC 40 et une offre transfert actions jusqu'à 2.000 euros. Les seconds, Saxo Banque, proposent le tarif le plus bas du marché sur le CFD CAC 40 ainsi qu'une offre transfert actions jusqu'à 2.000 euros.

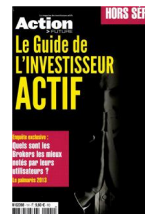
## 2<sup>ÈME</sup> CRITÈRE : LE SITE INTERNET

Lorsqu'on propose un service « on-line » il paraît naturel de devoir prendre soin de la qualité de son site Internet : ergonomie, clarté, efficacité des passages d'ordre, fiabilité des données ou autre accessibilité sont autant de critères auxquels nos lecteurs restent sensibles.

- Côté généralistes, c'est cette fois Bforbank qui se démarque, suivi de Cortal Consors. Bforbank lance un nouveau compte Twitter « @BforBank\_Bourse » pour compléter le dispositif d'information accessible sur le site Internet dédié à la bourse ; ce compte est alimenté par des informations pédagogiques sur le fonctionnement de la Bourse et l'actualité chaude des marchés financiers. Cortal Consors, quant à eux, mettent en avant leur formule « Idée pour Agir » avec de nombreuses prestations et la possibilité d'avoir des ordres scénario sur le web, ainsi que la fameuse communauté Hopee (premier réseau social spécialisé Bourse) qui compte aujourd'hui environ 55.000 membres. Il faut également saluer les efforts de Binck pour le lancement d'un nouveau site mobile transactionnel qui regroupe les cotations en temps réel et la rubrique d'accès au portefeuille pour permettre un suivi minutieux des positions intraday.

- Côté spécialistes, notre classement met encore en avant IG suivi cette fois de WH Selfinvest. IG met en avant une plateforme de trading reconnue pour sa fiabilité et sa rapidité d'exécution ; celle-ci est multi-marchés et peut, au choix du client, être 100% web ou téléchargeable en fonction des préférences des clients et, à venir : un widget de « frictionless trading » spécifique au navigateur Chrome. Pour WH Selfinvest, de nouvelles fonctions Express sont désormais disponible





dans WHS FutureStation ; celles-ci permettent aux utilisateurs de formater plus facilement les dates et temps, d'envoyer une alerte par email pour tout événement et utiliser des indicateurs, stops et objectifs basés sur une agrégation plus grande que celle définie dans le graphique principal.

### 3<sup>ÈME</sup> CRITÈRE : LA RELATION CLIENTS

Gérer son argent sur une plateforme en ligne représente déjà un risque pour les clients. Afin de pouvoir rassurer les investisseurs, le service clients de courtage par Internet doit se montrer disponible et joignable pour réduire cette distance avec les investisseurs actifs. La performance de la relation clients constitue un atout majeur chez les brokers.

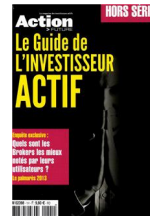
- Côté généralistes, Bforbank et Binck attestent d'un suivi plus dynamique de la clientèle. Bforbank met à la disposition des investisseurs un ensemble de services personnalisés destinés à les accompagner dans leurs décisions d'investissement avec des conseillers spécialisés dédiés à la Bourse disponibles 6 jours sur 7 de 8 h à 21 h du lundi au vendredi et de 9 à 18 h le samedi. Afin d'être toujours plus proche de ses clients, Binck.fr a développé des moyens pour faciliter la prise de contact et la réactivité ; numéro vert, tchat sur le site ou encore une nouvelle formule de « web call back » qui permet le rappel immédiat à l'heure où le client le demande sont des facteurs innovants qui consolident la proximité avec le client chez Binck.fr ; enfin, des offres promotionnelles justifient une relation pérenne. Cortal Consors insiste quant à eux sur l'accompagnement clients permanent.

- Côté spécialistes, Saxo Banque et Activ Trades se distinguent par un meilleur entretien de la relation client. Spécialisé en Forex et en CFD, Saxo Banque dispose d'un contact dédié pour accompagner les clients sur leurs comptes ; le courtier est par ailleurs N°1 en « notoriété spontanée » ainsi que pour les formations au trading. Activ Trades quant à eux est le premier broker à mettre en place un programme de fidélisation où tous les trades des clients sont récompensés par des points fidélités, peu importe leur performance ; points qu'ils peuvent ensuite échanger contre de nombreux cadeaux.

### 4<sup>ÈME</sup> CRITÈRE : LES SERVICES PROPOSÉS

Hormis le souci de réduire les coûts, un investisseur cherche à accéder à une variété de prestations qui peuvent améliorer ses intentions d'investissements et nourrir ses analyses pour pouvoir prétendre au meilleur choix possible et éventuellement aux meilleures prises de décision.

- Côté généralistes, Binck met en avant son site comme outil efficace permettant l'accès à un moteur de recherche mais aussi une fiche de valeurs détaillées qui pré-

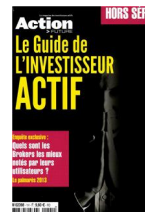


sentent les différentes cotations, actualités ou graphiques sans oublier des programmes de streaming gratuit sur les différentes places financières. Binck a créé « Pro Trader » qui constitue une mini salle de marché à domicile et un outil de gestion technique. Boursorama dynamise son portail Internet via une multitude d'articles d'actualités, un palmarès continuellement renouvelé des opérations boursières mais encore un moteur de recherche efficace et rapide sans compter toute la richesse du portail Boursorama et l'accès aux services exclusifs réservés aux clients : cotations en temps réel, streaming, flux d'information Reuters et Dow Jones ou encore l'expertise d'une communauté riche et active.

• Côté spécialistes, Saxo Banque se démarque par ses politiques de formations ou encore son concept de « journal investor » qui présente les différentes prévisions économiques et s'affirme par sa plateforme de trading mobile ce qui fait de la banque l'un des 5 acteurs les plus convoités sur le réseau social Twitter. Saxo met en emphase sa plateforme MT4 qui permet de passer des ordres de manière manuelle ou automatique grâce aux Expert Advisors (EA) ou encore à des Algorithmes de trading. IG est une plateforme de négociation pleine de fonctionnalités à l'image des graphiques professionnels ProRealTime, des séminaires diffusés pour l'aide et le conseil mais aussi grâce à des applications mobiles disponibles partout et élue meilleure application de plateforme mobile en 2013. Par ailleurs, IG annonce aussi le lancement de son MT4 à la rentrée. ActivTrades s'inscrit aussi dans cette démarche de diversification des outils techniques avec sa communauté de trading ou encore son outil « smart » qui regroupe un ensemble d'indicateurs ou de graphiques bénéfiques pour l'analyse des investisseurs. Enfin, Activtrades confirme sa bonne position dans les brokers spécialistes grâce à ses formations professionnelles et son service d'assistance dédié aux investisseurs actifs en France.

## EN CONCLUSION

Choisissez un courtier adapté à votre profil. L'abondance des informations disponibles auprès des différents courtiers complique le choix. Première chose à retenir : tous les courtiers proposent une offre et des tarifs plus intéressants pour l'investisseur actif que n'importe quelle banque traditionnelle. Même si les différences commencent à s'estomper, elles restent significatives. Si vous êtes investisseur actif, vous gagnerez à faire appel aux services d'un courtier en ligne. Maintenant que vous avez pris cette décision, il faut que vous ayez une idée précise de votre profil d'investisseur pour faire votre choix. A combien s'élèvent les montants de vos ordres ? Combien en passez-vous chaque mois ? Quels produits aimez-vous traiter ? Actions avec ou sans SRD (service à règlement différé), certificats, trackers, warrants, turbos, options, CFD, Forex, futures ?



La plupart des courtiers proposent une offre de produits classiques – actions, SRD, trackers, warrants et turbos – qu'un intermédiaire classique, comme votre banque traditionnelle, peut d'ailleurs également traiter. Mais, pour les autres produits tels que les CFD, le Forex ou les futures, il faudra souvent que vous ouvriez un compte spécifique. Même si quelques rares courtiers généralistes proposent tous les produits, nous avons décidé, après mûre réflexion, de séparer les courtiers généralistes des courtiers CFD, futures et Forex. Cela vous permettra de mieux comparer les brokers selon leurs catégories et, surtout, d'avoir une vision plus claire des produits que vous traiterez sur les différents marchés.

Les autres critères pour parfaire votre choix n'en sont pas moins essentiels : avez-vous besoin d'informations claires et précises ? Quelles sont la réactivité et l'efficacité du service clients ? L'ergonomie du site en vue de passer vos ordres est-elle agréable ? Rapide ? Simple d'utilisation ? Un logiciel d'analyse technique est-il disponible lorsque vous êtes client ? Si oui, l'est-il avec ou sans abonnement supplémentaire ? Avez-vous accès à des analyses sur le site ? Si vous êtes novice ou que vous avez besoin de vous former sur les marchés, sur les produits dérivés, sur les logiciels disponibles, des formations physiques ou sur le net sous forme de webinaires (très en vogue actuellement) sont-elles proposées ?

C'est ce type de questions que vous devez vous poser avant de choisir votre courtier. Une fois que vous aurez répondu à celles-ci et établi votre propre hiérarchie, il ne vous restera plus qu'une liste restreinte de courtiers. Le mieux reste ensuite d'essayer et de tester les outils à votre disposition, afin de repérer ceux qui sont le mieux adaptés. ▲



## L'AVIS DE NOS LECTEURS

**N**otre classement se fonde sur les notes données par nos lecteurs à 13 différents critères que nous avons établis en conformité avec leurs attentes. Pour notre classement et la note finale nous avons tenu compte de 3 scores :

**Un score « brut »** sur 130 points (total divisé par le nombre de répondants)

**Un score « pondéré »** sur 130 points (2 meilleurs scores par répondant + 2 plus mauvais, le tout divisé par 4)

**Un score « avec coef »** qui prend en compte le nombre d'utilisateurs d'un courtier (plus 6 points/130 au Broker le plus utilisé, plus 1 point/130 pour le moins utilisé)

**La note finale est la moyenne de ces 3 scores divisée par 13.**

Nous avons également demandé à nos lecteurs une appréciation globale des courtiers en ligne que vous retrouverez sous forme de différents tableaux.

Vous avez été nombreux (265) à répondre à notre questionnaire

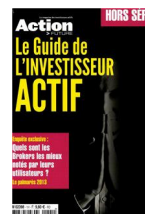
en ligne et nous vous en remercions sincèrement. Notre objectif est, en effet, d'établir le classement le plus représentatif possible.

Toutefois, comme pour tout service, et certainement plus encore en matière d'investissement et de Trading, les clients sont particulièrement exigeants et difficiles. Ils notent plus volontiers sévèrement ce qui ne va pas que ce qu'ils apprécient. L'être humain est ainsi fait, mais soyez conscient de ce phénomène avant de décortiquer les notes.

Pour rédiger cette enquête, nous avons analysé les résultats avec l'aide du cabinet **Occurrence** spécialisé dans ce type d'étude.

Nous espérons que ces résultats vous aideront ou vous conforteront dans vos choix.

**A fortiori parce que l'un des premiers enseignements de cette étude est que plus de 20% d'entre vous utilisent plusieurs banques en ligne. ▲**



**PALMARES DES TRADERS CFD**  
(17% des répondants)

Traders	Notes/10
IG Markets	7,86
WH Selfinvest	7,8
Saxo Banque	7,34
Activ Trades	7,24
FXCM	7,14

**PALMARES DES TRADERS FOREX**  
(25% des répondants)

Traders	Notes/10
Saxo Banque	7,91
Activ Trades	7,62
IG Markets	7,58
Interactive Brokers	7,56
WH Selfinvest	7,29
FXCM	7,05



### CLASSEMENT ACTION FUTURE DES MEILLEURS BROKERS GÉNÉRALISTES ACTIONS

	Note/10	Nb d'utilisateurs	Téléphone	Note Tarifs	Note Site Web	Note Rel. Client	Note Services	Le +
<b>Binck</b> www.binck.fr	7,15	17%	0800 940 980	8,6	6,5	6,8	6,9	N°1 de notre classement sur les actions, frais de courtage offerts sur certains produits
<b>Bourse Direct</b> www.boursedirect.fr	6,72	22%	01 56 88 40 40	8,2	6,1	6,7	6,6	Horaires de négociation élargis jusqu'à 20h sur certains produits de bourse
<b>BforBank</b> www.bforbank.com	6,66	3%	09 74 75 75 00	6,4	7,4	6,9	6,6	100 ordres offerts jusqu'à fin 2013, nouveau compte Twitter
<b>Cortal Consors</b> www.cortalconsors.com	6,43	13%	01 47 38 86 00	4,9	6,7	6,1	6,4	Bonus pour parrainage ou transfert de compte, communauté Hopee (réseau social)
<b>Fortuneo</b> www.fortuneo.fr	5,61	20%	0811 135 135	6,3	5,9	5,7	6	Tarifs adaptés à votre profil investisseurs
<b>Boursorama Banque</b> www.boursorama.com	4,85	25%	01 46 09 58 75	4,6	5,7	5,3	6,7	Richesse des contenus du portail, bonus sur les frais de courtage et remboursement des frais de transfert

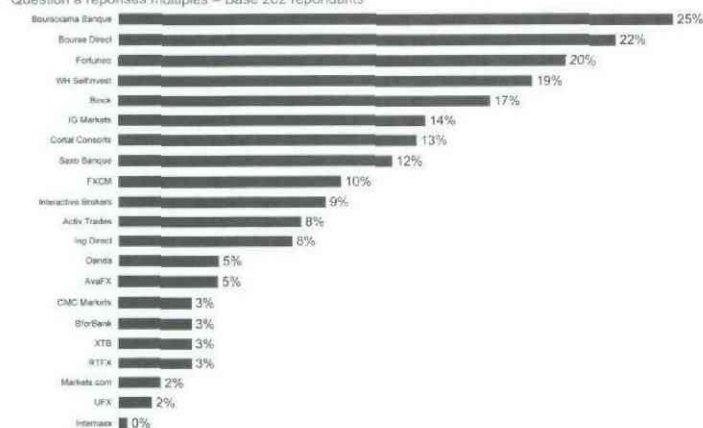
### CLASSEMENT ACTION FUTURE DES MEILLEURS BROKERS SPÉCIALISTES (FOREX ET CFD)

	Note/10	Nb d'utilisateurs	Téléphone	Note Tarifs	Note Site Web	Note Rel. Client	Note Services	Le +
<b>Saxo Banque</b> www.saxobanque.fr	7,78	12%	01 78 94 56 40	7,9	7,4	7,7	7,8	N°1 de notre classement sur les spécialistes FOREX et CFD et 0,9 euros le spread CAC 40, remboursement des frais de transfert
<b>WH Selfinvest</b> www.whselfinvest.fr	7,75	19%	01 53 53 04 12	7,5	7,6	6,8	7,5	Nouvelles fonctions "Express" disponible dans WHS FutureStation
<b>IG Markets</b> www.igmarkets.fr	7,42	14%	01 70 98 18 18	8,1	7,6	7	7,7	Le N°1 pour les traders CFD, widget de « frictionless trading » spécifique au navigateur Chrome
<b>Activ Trades</b> www.activtrades.fr	7,25	8%	01 82 88 29 78	7,7	7,4	7,4	7,7	Programme de fidélisation où tous les trades des clients sont récompensés par des points fidélités, N°2 sur le FOREX
<b>FXCM</b> www.fxcm.fr	6,98	10%	0 800 91 66 25	7	6,9	7,3	7,1	Spreads réduits pour les traders actifs
<b>Interactive Brokers</b> www.interactivebrokers.com	6,95	9%	00 41-41-726-9500	7,8	6,6	6,7	7,4	Site en Anglais

## Utilisation comparée des brokers online

> Parmi ces Brokers, avec lesquels avez-vous déjà réalisé une opération au moins une fois ?

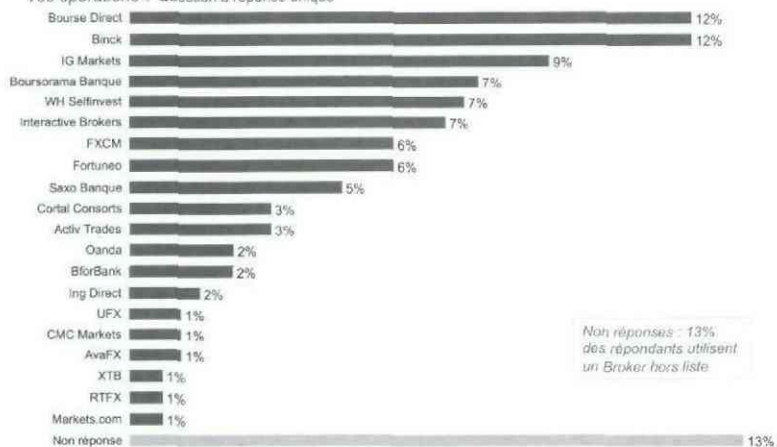
Question à réponses multiples – Base 262 répondants



Occurrence en partenariat avec Action Future - Benchmark des meilleurs brokers online - Juin 2013

## Les principaux brokers utilisés

> Quel est votre principal broker online actuellement, c'est-à-dire celui avec lequel vous faites la majorité vos opérations ? Question à réponse unique



Non réponses : 13%  
des répondants utilisent  
un Broker hors liste

Occurrence en partenariat avec Action Future - Benchmark des meilleurs brokers online - Juin 2013

## Perception détaillée du broker principal

> Ditez-vous que les affirmations suivantes s'appliquent bien à votre broker principal?

Question à réponse unique – Base 234 répondants

■ Oui ■ Non



Occurrence en partenariat avec Action Future - Benchmark des meilleurs brokers online - Juin 2013

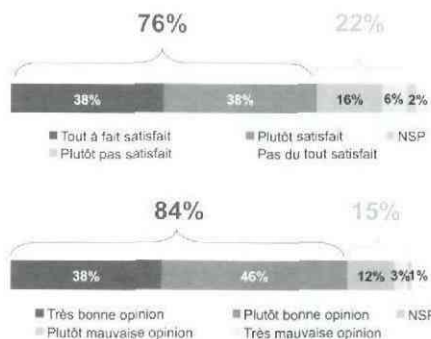
## Usages, perception, et taux de satisfaction des brokers en ligne

Utilisation d'un ou plusieurs brokers

Sur la base de ceux qui ont déclaré au moins un broker, soit 234 personnes



Taux de satisfaction global (tous brokers confondus)



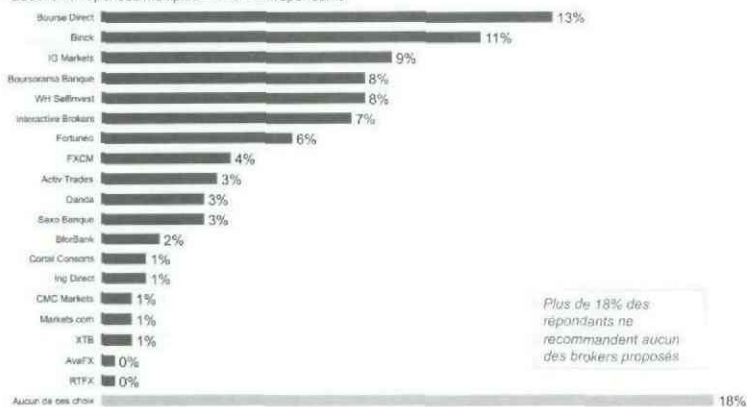
Occurrence en partenariat avec Action Future - Benchmark des meilleurs brokers online - Juin 2013



## Taux de recommandation des brokers en ligne

> Si vous deviez conseiller un broker online à un proche, un collègue... Lequel recommanderiez-vous ?

Question à réponses multiples – Base 234 répondants



Plus de 18% des  
répondants ne  
recommandent aucun  
des brokers proposés

Document en partenariat avec Action Future - Benchmark des meilleurs brokers online - Juin 2013

## Profil des répondants

Nombre d'opérations réalisées en moyenne par mois



Montant du portefeuille



Principaux investissements



Document en partenariat avec Action Future - Benchmark des meilleurs brokers online - Juin 2013