

# COMPRENDRE LA BOURSE

## Les Trackers



*Ce document pédagogique n'est pas un document de conseils pour investir en bourse. Les informations données dans ce document sont à titre informatif. Vous êtes seul responsable des éventuelles décisions que vous prendrez sur la base de ces informations. Il est conseillé de se renseigner auprès d'un conseil en investissement agréé avant de prendre une décision d'investissement.*

*Copyright© : Article fourni par Binck.fr, titulaire du droit d'auteur. Toute demande de reproduction doit être adressée à BinckBank.*



## Les Trackers

Le Tracker, également dénommé Exchange Traded Funds ou 'ETF', est un produit financier qui réplique généralement l'évolution d'un sous-jacent qui peut être un indice ou un panier d'actions. Négociable en Bourse, il offre l'accès à un portefeuille diversifié représentatif d'un marché, d'un pays ou d'un secteur économique sans avoir à acquérir une multitude de produits. Les actifs des Trackers sont investis avec la même pondération que celle du sous-jacent qu'ils répliquent.

### ➔ Définition

Les Trackers sont des produits financiers négociables en Bourse. Ils répliquent la performance d'un indice ou d'un panier d'actions. Ils réunissent les caractéristiques de deux instruments simultanément :

- **Les actions** : comme les actions, les ETF sont cotés en continu. Il suffit de placer un ordre de Bourse pour l'achat ou la vente. Le prix de négociation dépend de l'offre et de la demande.
- **Les fonds** : comme une OPCVM, les ETF donnent accès à la diversification du portefeuille, à un vaste choix de valeurs et de secteurs. Les ETF émettent des parts qui sont achetées par les investisseurs.

**Exemple** : soit un Tracker A qui cote 100€ et qui a comme sous-jacent le Cac 40. Si le Cac 40 gagne 2%, le Tracker A s'appréciera de 2% également. Il cotera donc au final 102€.

### ➔ Fonctionnement

#### 1 Comment acheter ou vendre les Trackers ?

Pour négocier des Trackers, il suffit de passer un ordre d'achat ou de vente à un PSI, Prestataire de Services d'Investissement (Etablissement bancaire, courtier en ligne). Celui-ci sera transmis sur le marché boursier et exécuté selon et si les modalités de l'ordre le permettent. Par ailleurs les ETF sont négociables à partir d'un compte-titres ordinaire (CTO) ou d'un PEA (selon la proportion du sous-jacent qui est éligible au PEA). Ils peuvent également être disponibles au SRD (Service de Règlement Différé) avec un effet de levier.

#### 2 La valorisation de l'ETF

Le prix d'un Tracker va dépendre de deux éléments principaux :

- **la valeur liquidative** : c'est le prix obtenu en divisant le montant global du portefeuille, valorisé à la valeur du marché et diminué des dettes, par le nombre de parts. Puisque le Tracker est constitué dans les mêmes proportions des valeurs de l'indice, il réplique son indice de référence.

- **la valeur du marché** : l'ETF étant coté en continu sur le marché, son prix va varier en fonction de l'offre et la demande.

Certains intervenants de marché, les arbitragistes ou les émetteurs vont maintenir en permanence des prix à l'achat et à la vente sur certains Trackers pour assurer la liquidité

### MOTS CLES



Trackers  
ETF  
Indice  
Effet de levier

### A RETENIR



Les Trackers peuvent répliquer l'inverse de l'évolution d'un indice ou multiplier son évolution.

### ASTUCE



Pas de droits d'entrée  
Pas de droits de sortie  
Frais de gestion très faibles

### ATTENTION



**Fiscalité** : les opérations boursières sont soumises à l'impôt sur le revenu et aux cotisations sociales.

### POUR EN SAVOIR PLUS



- Les actions
- Les fonds
- Les indices boursiers
- Le SRD
- La fiscalité

### FORMATIONS



**Vous souhaitez approfondir vos connaissances ?**

Formez-vous gratuitement de chez vous aux produits boursiers avec [les webinaires Binck.fr](#).



du produit et également sa cohérence avec la valeur liquidative sous-jacente représentée (Indices, panier d'actions).

### 3 Revenu et fiscalité

Un ETF peut être vendu en Bourse à tout moment. Cette vente peut dégager une plus ou moins-value.

Les dividendes qui sont versés au niveau du panier d'actions seront également reversés de façon regroupée directement à l'investisseur (une à deux fois par an). Les bénéfices dégagés seront imposés selon la fiscalité des produits financiers ([Fiche Fiscalité à consulter](#)).

## Les avantages des Trackers

Les Trackers peuvent répondre à plusieurs types de stratégies et d'investissements : adopter une stratégie d'investissement prudente ou diversifiée, couvrir son portefeuille, investir dans un secteur précis, utiliser des effets de leviers.

### 1 Simplicité

L'achat et la vente se font en continu, toute la journée aux conditions du marché. Une seule transaction permet d'acquérir un portefeuille diversifié. Il n'y a pas de date d'échéance ce qui permet de détenir l'ETF sans limite de temps.

### 2 Economique

Les frais de courtages sont généralement identiques à ceux des actions (pas de droits d'entrée, ni de droits de sortie). L'achat d'un ETF évite de multiples frais pour constituer un portefeuille diversifié ou représentatif d'un secteur ou indice. Les frais de gestion de l'émetteur de l'ETF qui sont inclus dans le prix de l'ETF sont faibles.

### 3 Transparent

Les ETF sont faciles à suivre. La valeur liquidative du fond est diffusée de façon quotidienne par l'émetteur. De plus Euronext diffuse également une valeur liquidative indicative qui reflète la valeur mathématique d'une part du Tracker. Si l'écart entre les deux est trop significatif, le produit peut arrêter de coter pendant une période.

L'évolution du Tracker reflète l'évolution du sous-jacent. Par exemple si l'indice représenté gagne 1%, le Tracker qui le reflète à l'identique gagnera également 1%.

### 4 Revenus

Les Trackers assurent un revenu à travers le versement de dividendes. Le montant du dividende distribué par le Tracker est la somme pondérée des dividendes distribués par les sociétés qui constitue le panier d'actions. Selon l'ETF, ce dividende peut être payé une à deux fois par an ou directement réinvesti.

### 5 Couverture

Les ETF permettent de couvrir un portefeuille d'action à moindre frais. Ils vont permettre de se couvrir contre une volatilité trop forte des marchés.

### 6 Effet de levier

Certains Trackers peuvent répliquer plus qu'à l'identique un indice ou un panier d'actions. Ils peuvent générer l'inverse de l'évolution d'un indice ou multiplier l'évolution de celui-ci.



Par exemple le cours d'un ETF augmentera quand l'indice qu'il représente descendra. Ou encore un ETF pourra répliquer deux fois la performance d'un indice au lieu de le répliquer à l'identique.

Par ailleurs lorsqu'ils sont éligibles au SRD (Service de Règlement Différé), les ETF vous permettent d'avoir de l'effet de levier et de la couverture grâce à ce service.

## Risques associés

L'investissement dans les Trackers comme dans tous les produits financiers nécessite de bien s'informer et de bien connaître le fonctionnement du produit au préalable. Il faudra bien comprendre les mécanismes sous-jacents et les risques encourus.

Les ETF sont des Fonds indiciels (Fonds Commun de Placement à vocation générale ou ARIA) qui ne comportent pas de garantie en capital. L'attention du Client est attirée sur le fait que la valeur de rachat des ETFs (trackers) peut être inférieure à tout moment au montant initialement investi. Le Client peut perdre la totalité de son investissement. Ces produits connaissent en termes de prix une volatilité très importante et étant soumis aux fluctuations de marché et de change, peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur (ex : impôts, taxes, frais de courtage ou autres commissions...).

Avant toute décision d'investissement ou de désinvestissement dans ces produits, le Client doit impérativement apprécier ses choix en fonction de sa situation financière, de son expérience et de ses objectifs personnels en matière de placement (notamment en termes de degré d'acceptation du risque de perte en capital et de durée d'investissement envisagée).

Avant toute souscription le Client doit prendre connaissance impérativement et attentivement du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Le prospectus, les statuts et le dernier rapport annuel de ces produits sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de l'émetteur concerné.

Les parts ou actions de l'OPCVM coté acquises sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être directement revendues à l'OPCVM coté. Les investisseurs doivent acheter et vendre les parts/actions sur un marché secondaire avec l'assistance d'un intermédiaire (par exemple un courtier) et peuvent ainsi supporter des frais. En outre, il est possible que les investisseurs paient davantage que la valeur nette d'inventaire actuelle lorsqu'ils achètent des parts/actions et reçoivent moins que la valeur nette d'inventaire actuelle à la revente.

Le placement en Bourse est risqué. Vous pouvez subir des pertes. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.