Le SAVIEZ-VOUS ?

Qu'est-ce qu'un ETF ?

On vous aide à décrypter !

Les ETF
Exchange Traded Funds (fonds négociés en bourse)

Définition

Un ETF est un placement cherchant à suivre l'évolution d'un indice boursier.
Un ETF vise à reproduire l'évolution de la valeur (la performance) d'un indice donné et à dégager le même rendement (déduction faite des frais liés à l'ETF) que cet indice. Les ETF sont négociés en Bourse, à l'instar des actions, à un cours donné. Votre intermédiaire peut les acheter et les vendre en séance, à leur cours actuel.
Ils peuvent également être traités comme un fonds d'investissement, c'est-à-dire achetés ou vendus à leur valeur liquidative.

RAPPEL SUR LA NOTION D'INDICE

Un indice s'apparente à un panier de titres qui doit représenter l'évolution d'un certain marché ou segment de marché. Il reflète ainsi l'évolution des positions incluses au sein de l'indice au fil du temps et sert de base de comparaison pour les investisseurs et les gestionnaires de fonds.
Exemples d'indices connus : Cac 40, Euro Stoxx 50, S&P 500, MSCI World, ...

Les indices sont construits par des « fournisseurs d'indices » (MSCI, Bloomberg Barclays, S&P Dow Jones, FTSE Russel, ...) sur la base de différents critères. Les valeurs se doivent de les respecter afin d'être intégrées à l'indice.

Un indice peut ainsi couvrir l'ensemble d'un marché (ex: le marché américain) ou être plus ciblé et se limiter par exemple à un secteur d'activité en particulier (ex: les technologies de l'information).

Réplication des ETF

Au sein de l'univers ETF, on distingue 2 grandes méthodes de réplication :

Réplication physique

Les ETF à réplication physique achètent et détiennent l'ensemble des titres de l'indice qu'ils suivent, avec exactement la même pondération que l'indice.
Il s'agit d'une réplication totale.

Il existe une variante à cette méthode, la réplication partielle (ou par échantillonnage), dans laquelle seuls certains titres de l'indice figurent dans l'ETF. Cette dernière est utilisée, par exemple, pour les indices très larges ou illiquides, c'est-à-dire lorsque les coûts de la réplication complète de l'indice peuvent avoir un effet négatif sur la performance de l'ETF.

Réplication synthétique

L'ETF conclut un contrat d'échange (swap) avec une banque d'investissement, qui s'engage à livrer quotidiennement à l'ETF la performance de l'indice de référence. En contrepartie, l'ETF s'engage à livrer à la banque le rendement dégagé par un panier de titres .
Ce type d'ETF permet une réplication plus pure. Néanmoins, un défaut possible de la contrepartie fait peser un risque plus important à ces ETF.

Coûts des ETF

Les ETF sont généralement moins chers que les fonds de gestion active : les frais de gestion s'élèvent en moyenne entre 0,10 % et 0,30 % pour les ETF contre une moyenne de frais comprise entre 0,80 % à 2 % pour les fonds de gestion active.

Les ETF supportent également des frais liés à leur négociation : achat/vente d'ETF ou création/rédemption de parts d'ETF.

De nombreuses raisons de recourir aux ETF :

Accessible
On achète simplement la performance d'un indice de marché

Coût
Les ETF ont des frais de gestion inférieurs à ceux des fonds traditionnels

Transparence
Les ETF indiquent précisément les titres qu'ils rassemblent et l'on sait toujours exactement ce que l'on détient

Diversification
Les ETF offrent une exposition à des titres différents avec un produit unique

Liquidité
Les ETF sont cotés sur des places boursières et s'échangent en continu dans les heures d'ouvertures des marchés

Opportunité
Les ETF permettent d'accéder également aux marchés internationaux

Performance
Rare surperformance par rapport aux indices de référence - Comportement en ligne avec l'indice répliqué, même en cas de baisse de celui-ci

Comment sélectionner un ETF ?

Les 4 principaux critères

La Tracking Difference
Mesure la différence de performance entre un ETF et son indice de référence.

Elle permet de montrer si l'ETF a surperformé ou sous performé l'indice.

La Tracking Error
Mesure la volatilité de la Tracking Difference.

Elle permet d'analyser la précision avec laquelle l'ETF réplique la performance de l'indice.

Les frais courants
Représentent l'ensemble des frais liés à la gestion de l'ETF.

La liquidité
Il est important de vérifier la liquidité du sous-jacent, c'est-à-dire le volume d'échange ainsi que l'écart achat/vente sur l'ETF.

L'investissement sur tout support en unités de compte présente un risque de perte en capital.

Assurance & Protection
Épargne & Retraite

abeille ASSURANCES