



ASSURANCE-VIE

Advize
Aduleo
Afer
Ag2r Terre Avenir 2
Ag2r Terre De Vie
Ag2r Vivepargne 2
Agpm Arpège
Agpm Plan Eparmil
Allianz Idealis
Allianz Ideavie
Allianz Invest4life

COMPARATIFS

Top 24 Fonds Euros > à 3%
Meilleures Opportunités
Fonds € Immobiliers
Etf / Trackers
Scpi éligibles
Contrats Solidaires
Bonus Fonds Euros 2016
Gestion Profilée 2015
Répartition Uc/fonds €
Fonds € Dynamiques
Alternatives Aux Fonds
Euros
Taux Eurocroissance 2015
Taux Fonds Euros 2015
Taux Nets Fonds € 2015
Top & Flop 2015
Classement Assurancevie
2016
Top 10 Petit Budget
Comparatif Des Frais
Meilleure Assurance-vie
Comparatif Promotions
Bien Choisir Son Contrat
Contrats En Ligne

ASSURANCE-VIE

Capitalisation
Contrats EuroCroissance
Fonds EuroCroissance
Conseils assurance-vie
Options contrat assurance
PEA assurance
PEA-PME Assurance
Rendements fonds €
Unités de compte

CONSEILS

Alternatives Aux Fonds
Euros
Assurance-vie Et
Capitalisation

Accueil Assurance-Vie Conseils assurance-vie Les trackers, kesako ?

Rechercher sur le guide de l'épargne ...



DOSSIERS ASSURANCE VIE

Imprimer

Envoyer à un ami

ETF / TRACKERS

Les trackers, kesako ?

À l'étranger, les trackers ont le vent en poupe, surtout auprès d'investisseurs institutionnels. En France, le succès est plus confidentiel, notamment parce que ces fonds indiciels sont mal connus des épargnants. Pourtant leurs qualités ne manquent pas : ils sont simples, transparents et peu chargés en frais. Des arguments qui méritent que l'on se penche davantage sur cette solution d'investissement alternative.

Mis à jour le 21 mars 2016 par AssuranceVie.com

Partager

Tweeter

Partager

Partager

Dans le monde de la gestion d'actifs, 2 grands styles de gestion s'opposent :

- La **gestion active** : c'est le mode de gestion traditionnel, celui des fonds communs qui ont pour objectif de surperformer un indice de référence (ex. : fonds actions, fonds flexibles...).
- La **gestion passive** : cette gestion a pour simple but de répliquer l'évolution d'un indice ou d'une classe d'actifs. C'est à cette catégorie qu'appartiennent les trackers/ETF.

COMMENT DÉFINIR UN TRACKER ?

Également appelé ETF (pour Exchange Traded Fund), le tracker est un fonds indiciel coté en bourse. Son évolution calque la progression à la hausse ou à la baisse de son sous-jacent. Le tracker peut reposer sur un indice de marché (CAC 40 par exemple), sur les Places financières d'une zone géographique (bourses européennes, des pays émergents...), sur l'évolution des cours des matières premières (telles que l'or), sur un secteur particulier (valeurs financières, produits pharmaceutiques...). Si l'indice sous-jacent baisse ou progresse, le tracker évolue dans les mêmes proportions. Les trackers/ETF sont des unités de compte et comportent un risque de perte de capital.

LES TRACKERS À EFFET DE LEVIER

Par ailleurs, au sein de la famille des trackers, certains présentent la caractéristique d'être à effet de levier. Dans ce cas, si par exemple l'effet de levier du support est de 2, la hausse ou la baisse du sous-jacent sera multipliée d'autant.

Prenons l'exemple d'un tracker A qui vise à reproduire l'indice du CAC 40, avec un effet de levier de 2. Schématiquement (et sans prendre en compte les frais), si le CAC 40 affiche une performance quotidienne de +2 %, le tracker A enregistrera alors une performance de +4 %.

Ces fonds sont reconnaissables par leur nom qui se termine notamment par « Daily Leverage » (comme Lyxor UCITS ETF Euro Stoxx 50 Daily Leverage). D'autres trackers peuvent également évoluer à l'inverse de leur sous-jacent. Ainsi, la valeur de cotation du tracker augmente quand l'indice sous-jacent baisse.

Prenons l'exemple d'un tracker B qui vise à reproduire l'indice du CAC 40 en sens inverse avec un effet de levier de 2. Schématiquement (et sans prendre en compte les frais), si le CAC 40 affiche une performance quotidienne de -2 %, le tracker enregistrera alors une performance de +4 %.

Afin d'identifier ce type de trackers, leur dénomination présente les termes « Double Short » (telle que Lyxor CAC40 Daily Double Short UCITS ETF (Eur)).

QUELS SONT LES RISQUES LIÉS À UN INVESTISSEMENT DANS UN TRACKER/ETF ?

Lorsque vous achetez un tracker/ETF, le principal risque porte sur la variation de l'indice. Si l'indice baisse, votre portefeuille baisse dans les mêmes proportions (sauf en présence d'un tracker à effet de levier). L'évolution du tracker/ETF dépend donc de la volatilité de son indice de référence. Il y a par conséquent un risque de subir une perte sur le capital investi. Par ailleurs, il est important de souligner que des écarts de suivi de la performance de l'indice de référence (tracking error) peuvent être constatés.

QUELS SONT LES POINTS FORTS DES TRACKERS ?

Les trackers/ETF présentent un certain nombre d'avantages :

- **Diversification** : L'investissement porte sur un indice ou un panier de titres, dont le nombre peut varier de plusieurs dizaines à plusieurs milliers, en une seule transaction.
- **Coût minimal** : La gestion se faisant sans l'intervention d'analystes financiers, les frais d'administration des trackers sont bien plus faibles que ceux des OPCVM classiques.
- **Transparence** : Ils apportent une transparence quotidienne sur la liste des composants du sous-jacent auxquels ils sont exposés.
- **Un horizon sans barrière** : L'univers des possibles est extrêmement large, couvrant aussi bien les pays développés, les pays émergents, les secteurs, les obligations d'États, les obligations d'entreprises.

QUELQUES DÉFINITIONS POUR BIEN COMPRENDRE

- **Gestion passive ou indicielle** : Mode de gestion qui vise à répliquer l'évolution d'un indice en investissant dans les actifs qui composent cet indice.
- **Sous-jacent** : Actif financier (action, obligation...) sur lequel est basé un placement. L'évolution de la valeur du sous-jacent détermine l'évolution de la valeur du placement (source : AMF).
- **Tracking error** : Il s'agit de l'écart entre l'évolution du tracker/ETF et celle de son indice sous-jacent.

LES TRACKERS CHEZ ASSURANCEVIE.COM

Convaincu de l'intérêt de la gestion passive et de ses moindres frais de gestion, Assurancevie.com référence un large choix de trackers :

- Une gamme de plus de 50 trackers au sein du contrat d'assurance vie **Puissance Avenir**, du contrat de capitalisation **Puissance Avenir Capi** et du contrat épargne-retraite **Puissance Avenir Madelin**, tous 3 assurés par Suravenir ;
- Et un panel de plus de 70 trackers au sein du contrat d'assurance vie **Puissance Sélection**, assuré par Generali Vie.