

INTRODUCTION À L'INVESTISSEMENT DANS LES ETF ET LES FONDS

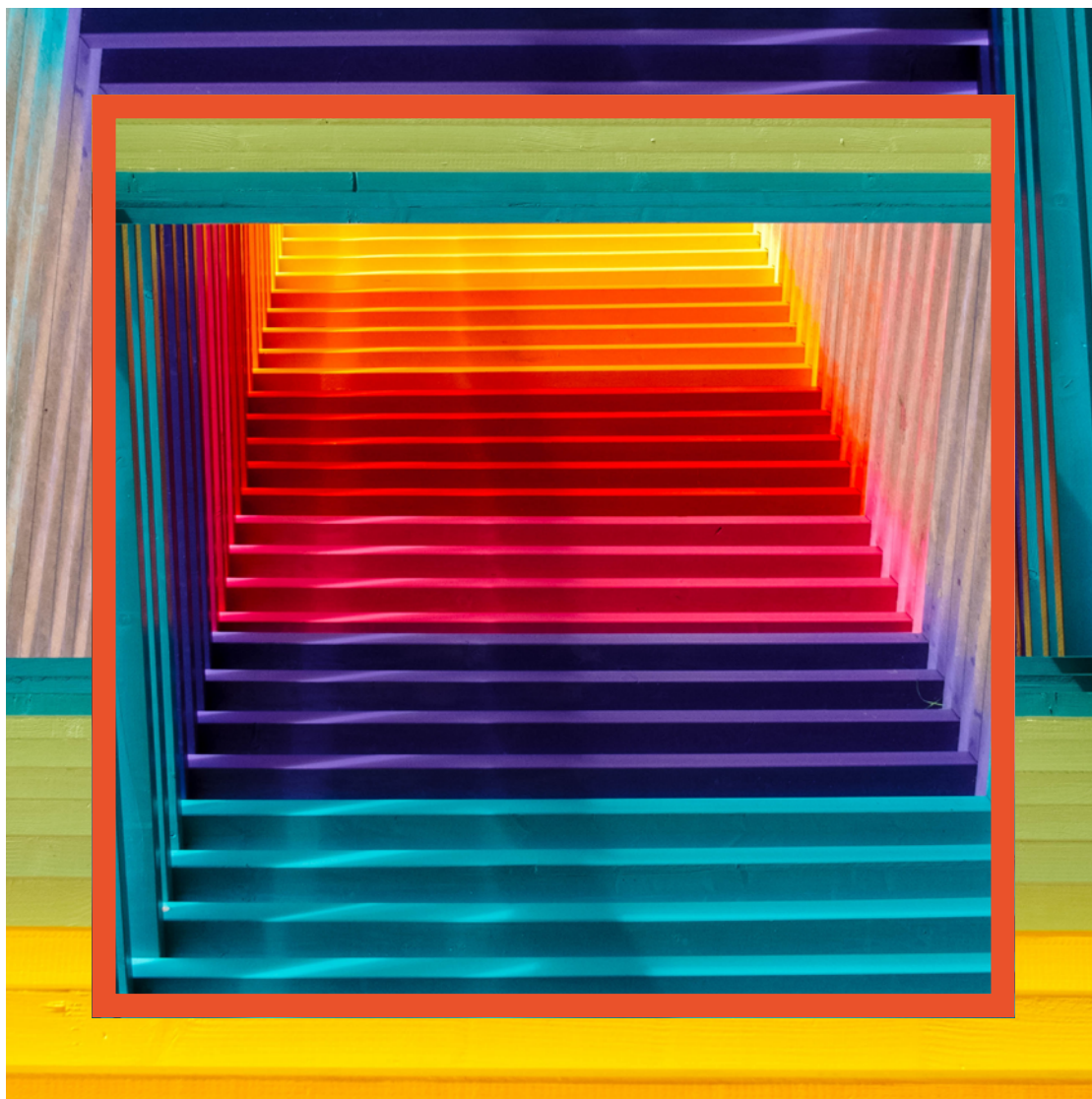


TABLE DES MATIÈRES

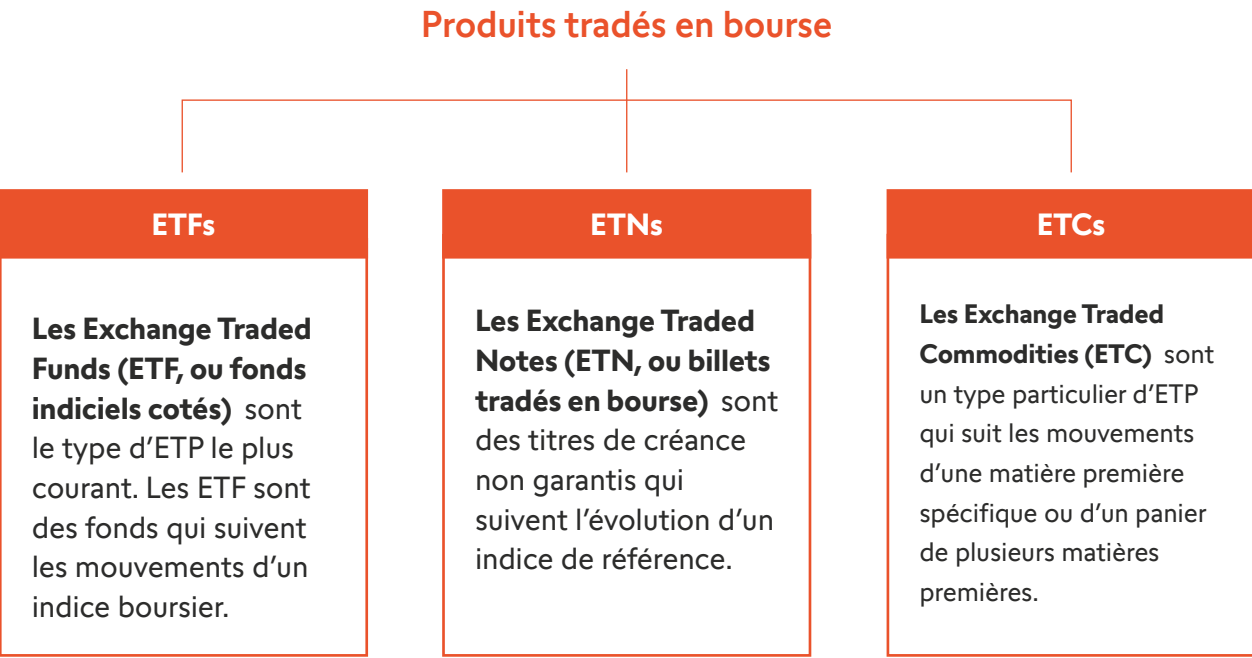
Produits tradés en bourse	4
Fonds indiciels cotés	7
Fonds communs de placement	14
Étapes Suivantes : Commencez À Trader Avec Swissquote	22

PRODUITS TRADÉS EN BOURSE

1. CONCEPT ET BREF HISTORIQUE

Qu'est-ce qu'un produit traded en bourse (ETP)?

Par produit traded en bourse (Exchange Traded Product, ou ETP), on entend tout type de produit financier qui suit un titre, un indice ou un autre actif sous-jacent. L'idée est de fournir aux investisseurs le même rendement que le panier d'actifs sous-jacents, en offrant une diversification par le biais d'un seul investissement.



À quel point les ETP sont-ils populaires ?

La popularité des ETP s'est rapidement accrue après le lancement du premier ETF en 1993. Selon les derniers chiffres, les encours des ETF ont atteint USD 7'700 milliards en 2020.

2. CARACTÉRISTIQUES

CONCEPT	Suivi – Comme indiqué précédemment, les ETP sont conçus pour suivre les fluctuations d'un actif individuel ou d'un panier d'instruments financiers.
ACTIFS SOUS-JACENTS	Titre individuel/panier d'actifs – Les ETP peuvent suivre de nombreux instruments financiers, des devises aux matières premières en passant par les actions et les obligations.
PERFORMANCES	Cotation – À l'instar des actions, les ETP sont tradés en bourse, ce qui signifie que les performances peuvent être publiquement consultées.
MÉCANISME DE TRADING	Trading quotidien – Parce qu'ils sont tradés en bourse, leur prix peut varier à la fois sur une base intrajournalière ou journalière, en fonction de la valeur de l'actif sous-jacent qu'ils suivent.
COÛT	Investissement passif – Les ETP offrent aux investisseurs un moyen rentable de diversifier leur portefeuille par le biais d'un seul investissement. En effet, la gestion passive des ETP permet de bénéficier de frais de gestion inférieurs à ceux des fonds communs de placement.

3. AVANTAGES ET INCONVÉNIENTS

Avantages

- 1 Diversification**
En répliquant les rendements d'un panier de titres comme les indices boursiers, les ETP permettent aux investisseurs d'obtenir un niveau de diversification important avec un seul investissement.
- 2 Rapport coût-efficacité**
Dans la mesure où ils sont gérés de manière passive, contrairement aux fonds gérés activement, les ETP comme les ETF génèrent moins de frais de gestion.
- 3 Liquidité**
Les ETP étant cotés sur les marchés boursiers, les cours des actions varient au fil des heures de bourse. Cette liquidité offre aux investisseurs la possibilité intéressante d'effectuer une gestion de portefeuille au quotidien et de rééquilibrer efficacement les allocations en cas de besoin.

Inconvénients

Fluctuations des prix
Étant donné que le cours des ETP fluctue sur une base intrajournalière ou journalière, investir dans des ETP ne permet pas d'éliminer l'exposition aux fluctuations de prix et peut donc entraîner des pertes.

Liquidité
Certains types d'ETP sont bien entendu plus prisés que d'autres. Les volumes de trading peuvent varier, ce qui peut nuire à la liquidité.

FONDS INDICIELS COTÉS

1. CONCEPT

Qu'est-ce qu'un ETF?

Un fonds indiciel coté, ou Exchange Traded Fund (ETF) est un panier de titres (comme des actions ou des obligations) qui réplique un indice sous-jacent.

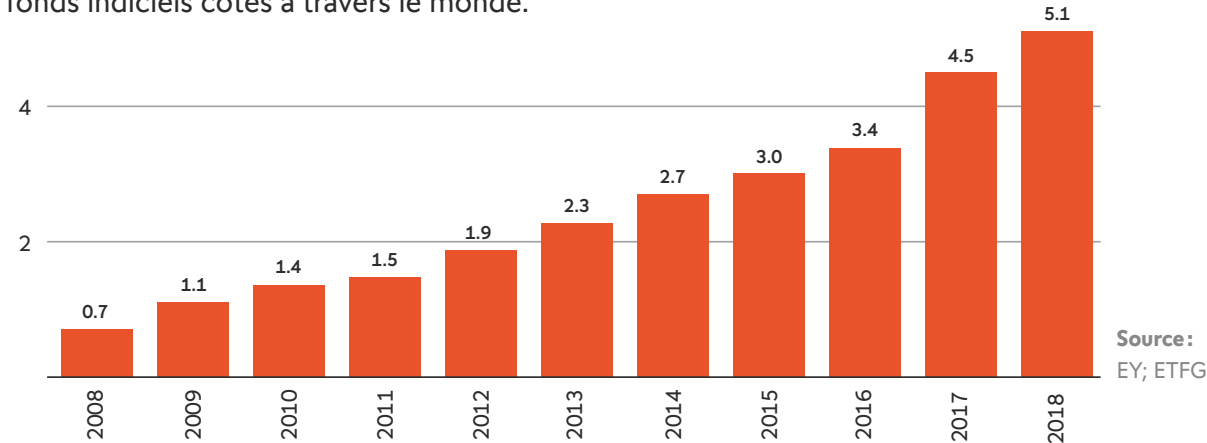
Comment les ETF sont-ils tradés?

Comme le suggère le nom, les ETF sont tradés en bourse, tout comme les actions.

Par conséquent, un ETF est un titre que l'on peut trader, ce qui signifie que son prix en temps réel est susceptible de varier tout au long de la journée sous l'effet des opérations d'achat et de vente sur le marché.

Montant investi dans les ETF

Montant, en milliers de milliards de dollars, investi dans des fonds indiciels cotés à travers le monde.



La croissance des ETF

La croissance des sommes investies dans les ETF a été spectaculaire après le lancement de nombreux nouveaux fonds au début des années 2000, et leur nombre et leur popularité ne cessent de croître.

2. TYPES D’ETF

ETF OBLIGATAIRES	
Type(s) de titres	Obligations
Description	■ Un ETF obligataire suit un indice obligataire et tente de reproduire ses rendements. ■ Il peut s’agir d’obligations souveraines, d’obligations d’entreprises, ou d’obligations de collectivités locales (obligations municipales).
Exemples	■ iShares Core U.S Aggregate Bond ETF ■ Vanguard Total Bond Market ETF
ETF ACTIONS	
Art(en) von Wertpapieren	Actions
Description	■ Un ETF actions est un actif qui suit un ensemble particulier d’actions, semblable à un indice. ■ Ces ETF peuvent suivre les actions d’un seul secteur, comme l’énergie, ou un indice boursier dans son intégralité comme le S&P 500.
Exemples	■ SPDR S&P 500 ETF (SPY) ■ iShares Core S&P 500 ETF (IVV)

ETF SECTORIELS	
Type(s) de titres	Multipl es
Description	■ Suit un secteur spécifique, comme les technologies, la banque ou le secteur pétrolier et gazier. ■ Il peut s’agir d’actions, d’obligations...
Exemples	■ Vanguard Real Estate Index Fund ■ Financial Select Sector SPDR Fund
ROHSTOFF-ETF	
Type(s) de titres	Matières premières
Description	■ Investit dans des matières premières, y compris le pétrole brut ou l’or.
Exemples	■ Invesco DB Commodity Index Tracking Fund ■ iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust

3. VARIÉTÉ ET POPULARITÉ

Une grande variété d’ETF

Les ETF présentent un certain nombre de caractéristiques qui en font un excellent choix de placement pour les investisseurs débutants.

Les premiers ETF ont été lancés entre la fin des années 1980 et le début des années 1990. Il s’agissait de produits relativement simples qui répliquaient des indices boursiers tels que le S&P 500 et le Dow Jones.

Depuis, la gamme d’ETF disponibles s’est considérablement étoffée pour inclure pratiquement toutes les classes d’actifs – actions, obligations, immobilier, matières premières, devises et placements internationaux – dans tous les secteurs envisageables par les investisseurs.

En 2021, on recensait plus de 2’460 ETF basés aux États-Unis, selon les dernières données du NYSE.

Pour les nouveaux investisseurs, cette grande variété d’ETF offre une excellente occasion d’obtenir d’importants effets de diversification avec un seul investissement.



4. CARACTÉRISTIQUES

Liquidité

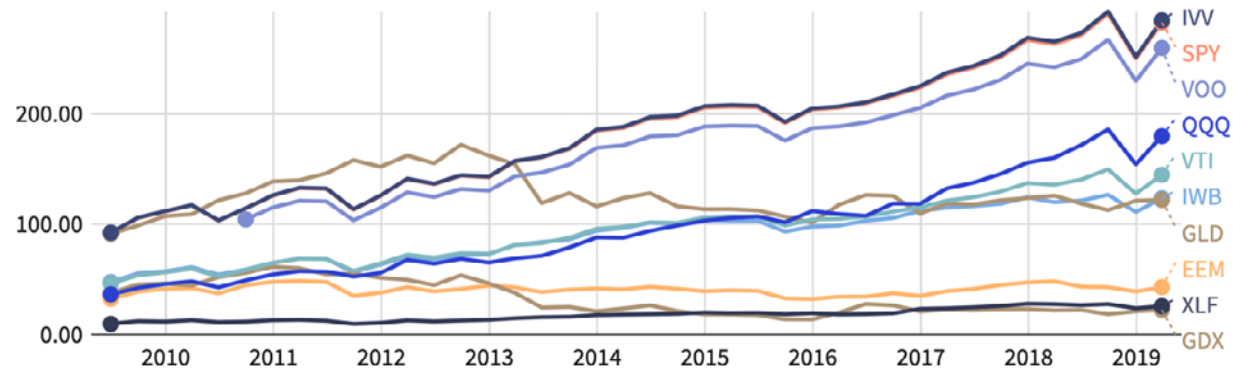
La plupart des ETF sont liquides et, comme indiqué précédemment, peuvent être tradés toute la journée.

Il s’agit d’un avantage important par rapport aux autres fonds communs de placement, dont le prix n’est fixé qu’à la fin du jour ouvrable en fonction de la VL de clôture.

Il s’agit là d’un facteur de différenciation particulièrement important pour les investisseurs débutants, susceptibles de souhaiter sortir immédiatement d’un investissement perdant afin de préserver leur capital limité.

COURS TRIMESTRIEL DES ACTIONS D’ETF

Cours trimestriel des actions de 10 ETF populaires, entre 2009 et 2019.



SPDR S&P 500 ETF Trust, iShares Russell 1000 Value ETF, Invesco QQQ Trust Series 1, Vanguard S&P 500 ETF, Vanguard Total Stock Market ETF; iShares Core S&P 500 ETF; SPDR Gold Shares; iShares MSCI Emerging Markets ETF; Financial Select Sector SPDR Fund, VanEck Vectors Gold Miners ETF

Source : Bloomberg

Frais moins élevés

Les ETF ont généralement des ratios de coûts moins élevés que les fonds communs de placement. Les coûts internes d’un fonds commun de placement classique demeurent bien supérieurs à 1 %, alors que le ratio des coûts internes de la plupart des ETF se situe en général entre 0.30 et 0.95 %. De plus, de nombreux brokers en ligne offrent des ETF sans commission, même pour les investisseurs avec de petits comptes.

Un investissement fiscalement avantageux

Contrairement aux fonds communs de placement, les ETF sont très avantageux sur le plan fiscal. Les fonds communs de placement doivent effectuer des paiements sur les plus-values en fin d’exercice, en raison des remboursements effectués tout au long de l’exercice. De leur côté, les ETF minimisent les plus-values en procédant à des échanges d’actions semblables, évitant ainsi au fonds de devoir vendre des actions pour faire face aux remboursements. Par conséquent, cela n’est pas considéré comme un fait imposable.

Stratégie de gestion d’investissement

Les ETF permettent aux investisseurs de gérer leurs placements dans le style de leur choix – passif, actif ou hybride. Les ETF sectoriels permettent également aux investisseurs de prendre des positions haussières ou baissières dans des secteurs ou sur des marchés spécifiques.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT

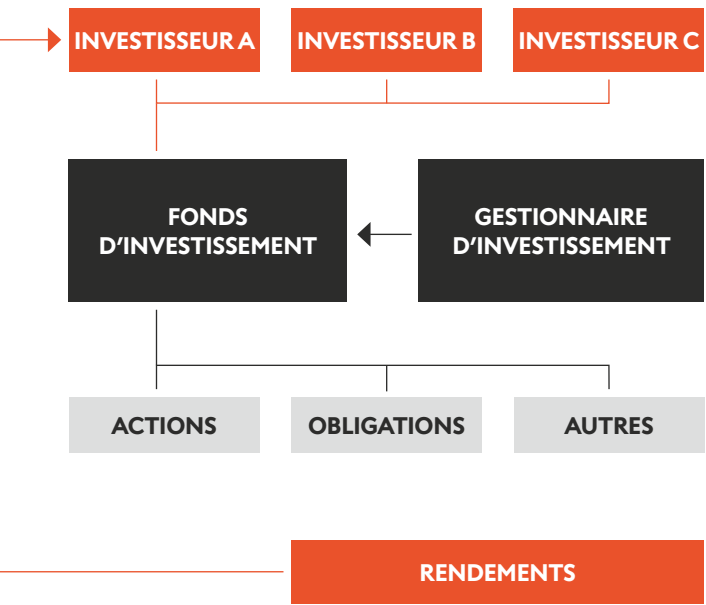
1. COMPRENDRE LES FCP

Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement ?

Les fonds communs de placement sont des véhicules financiers qui permettent à un large éventail d'investisseurs de mettre en commun de l'argent pour investir dans des titres tels que des obligations, des actions ou des instruments du marché monétaire.

Les fonds communs de placement sont gérés par des professionnels qui s'appuient sur leur expérience et leurs compétences pour allouer intelligemment le capital disponible et ainsi générer des plus-values pour le compte des investisseurs.

Comment fonctionnent les fonds communs de placement ?



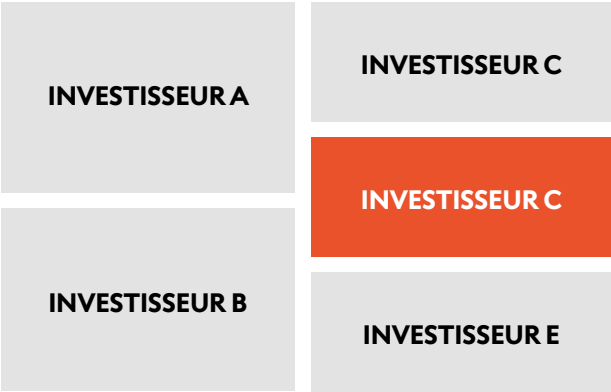
- 1 Collecte**
Les investisseurs mutualisent leur argent
- 2 Allocation**
Les gérants sélectionnent les titres et investissent
- 3 Rendement**
Les performances générées par les titres sont transmises aux investisseurs

Comment fonctionnent les fonds communs de placement ?

Comme expliqué, les gérants de fonds communs de placement collectent des capitaux auprès de nombreux investisseurs, rassemblent cet argent dans un véhicule de fonds commun de placement, puis déploient ces capitaux mutualisés en investissant dans différents types de titres, en échange de frais de gestion.

Valeur du portefeuille

Dans ce contexte, chaque investisseur reçoit un nombre d'actions proportionnel au montant investi. Toutefois, la détention d'une part de fonds commun de placement n'équivaut pas à la détention d'une action ! En effet, les parts d'un fonds commun de placement ne confèrent aucun droit de vote à leurs propriétaires. Au contraire, ces parts représentent une fraction de la valeur du portefeuille. Par conséquent, les actionnaires contribuent proportionnellement aux bénéfices et aux pertes du fonds.



Comment les cours des parts de fonds communs de placement sont-ils calculés ?

Les parts de fonds commun de placement peuvent être achetées et vendues librement. Les cours actuels doivent donc être déterminés. **L'une des façons les plus courantes de calculer le cours des parts de fonds communs de placement est de calculer la Valeur Liquidative (VL) du fonds.**

$$VL = \text{actif du fonds} - \text{passif du fonds}$$

Il est alors possible de calculer la Valeur Liquidative par action (VLPA) en divisant la VL par le nombre total d'actions en circulation.

Comment les investisseurs sont-ils rémunérés ?

L'investisseur peut obtenir un rendement sur son investissement dans un fonds commun de placement de deux manières différentes : distribution et plus-values.

	DISTRIBUTION	Dividendes/intérêts – Dans la mesure où les fonds communs de placement investissent dans des actions et des obligations, des dividendes et des revenus d'intérêts sont susceptibles d'être versés. C'est le premier moyen pour un investisseur d'obtenir un rendement. En effet, les fonds communs de placement proposent souvent à l'investisseur soit de percevoir ces dividendes/intérêts sous forme de distributions, soit de réinvestir le produit pour obtenir davantage de parts du fonds.
	PLUS-VALUES	Gains de trading – Les investisseurs en fonds communs de placement peuvent également obtenir un rendement en vendant leurs parts de fonds communs de placement à un prix supérieur au prix d'achat initial.

Comment les gérants de fonds sont-ils rémunérés ?

En contrepartie de leur gestion professionnelle des capitaux collectés, les gérants de fonds communs de placement prélèvent des frais annuels.

Ces frais peuvent prendre la forme de frais de gestion, généralement compris entre 0.5 et 2 % des actifs sous gestion, ou de frais de transaction.

2. TYPES DE FONDS COMMUNS DE PLACEMENT

SÛR

1

Fonds monétaires

Ces fonds investissent principalement dans des produits de dette à court terme tels que les bons du Trésor. En raison du faible niveau de risque, les fonds monétaires sont considérés comme des véhicules sûrs, mais ne génèrent pas de rendements substantiels.

2

Fonds obligataires

Les fonds obligataires investissent dans des produits qui génèrent une série fixe et prévisible de flux de trésorerie, tels que les obligations d'entreprises ou les emprunts d'États. Les risques peuvent varier considérablement selon le type d'obligations dans lesquelles le fonds investit.

3

Fonds équilibrés

Les fonds équilibrés visent à réduire l'exposition au risque en diversifiant les classes d'actifs. En fonction des cycles économiques et des conditions de marché, ces fonds allouent les capitaux différemment.

4

Fonds actions

Les fonds actions investissent en actions et instruments apparentés, qui peuvent être classés en fonction de la taille de l'émetteur (grande/moyenne/petite capitalisation), de son secteur d'activité (industrie, technologie, médias et télécommunication (TMT), santé, etc.), mais aussi de la stratégie choisie (valeur/croissance).

RISQUÉ

Qu'est-ce qu'un fonds actions ?

Il s'agit du type de fonds commun de placement le plus important et le plus répandu. Comme leur nom l'indique, les fonds actions investissent principalement dans des actions. Afin d'aider les investisseurs à sélectionner les fonds qui correspondent le mieux à leurs objectifs d'investissement et à leur profil de risque, ces supports sont souvent classés selon plusieurs critères.

Comment les fonds actions sont-ils classés ?

Au-delà de la simple classification sectorielle, les investisseurs utilisent souvent la matrice suivante pour classer les actions dans le vaste univers disponible. Bien entendu, chaque type présente un profil rendement/risque qui lui est propre et dont les investisseurs doivent tenir compte.

	VALEUR	MIXTE	CROISSANCE
GRANDE			
MOYENNE			
PETITE			

Source : Investopedia

Matrice de classification

Comme expliqué précédemment, la matrice ci-dessous permet aux investisseurs de personnaliser leur sélection de fonds actions.

	VALEUR Actions se tradant en dessous de leur valeur intrinsèque	MIXTE Compromis entre investissement dans la valeur et dans la croissance	WACHSTUM Actions présentant des perspectives de croissance supérieures à la moyenne
GRANDE Capitalisation boursière supérieure à USD 10 milliards	Johnson & Johnson Walmart ExxonMobil	Grandes capitalisations sous-évaluées à fort potentiel	Microsoft salesforce NVIDIA
MOYENNE Capitalisation boursière comprise entre USD 1 milliards et USD 10 milliards	EVERSOURCE CORTEVA agriscience MOTOROLA SOLUTIONS	Moyennes capitalisations sous-évaluées à fort potentiel	amedisys HOME HEALTH • HOSPICE • PERSONAL CARE
PETITE Capitalisation boursière inférieure USD 1 milliard	SkyWest AIRLINES LIVEPERSON e+	Petites capitalisations sous-évaluées à fort potentiel	UNISYS TRONOX VirnetX

Qu'est-ce qu'un fonds obligataire ?

Les fonds obligataires investissent les capitaux disponibles dans des titres de créance tels que les obligations d'entreprise et d'État, mais aussi dans d'autres instruments de dette.

Les fonds obligataires visent à générer un rendement périodique relativement sûr pour les investisseurs, à la fois au travers de paiements d'intérêts et de plus-values, en achetant des obligations sous-évaluées et en les revendant à profit.

Comment les fonds obligataires sont-ils classés ?

Les fonds obligataires sont souvent classés en fonction du type d'émetteur obligataire (entreprises/États) et de la notation de l'obligation (Investment Grade/haut rendement) attribuée par les agences de notation, ce qui conduit à des profils rendement/risque différents.

ENTREPRISE

Obligations émises par une entreprise

Johnson & Johnson

Microsoft

ÉTAT

Obligations émises par un État



HIGH YIELD

Obligations émises par des États/entreprises dont la notation S&P est inférieure à BBB-



3. AVANTAGES ET INCONVÉNIENTS

Avantages

1

Diversification

Des effets de diversification importants peuvent être obtenus en investissant dans des fonds communs de placement plutôt que dans diverses actions de manière indépendante dans la mesure où les fonds communs de placement investissent généralement dans plus de 100 titres.

2

Une gestion de portefeuille professionnelle

En investissant dans des fonds communs de placement, les investisseurs confient la gestion de leurs capitaux à des professionnels de l'investissement expérimentés.

3

Accessibilité et commodité

Les fonds communs de placement comportent souvent un ticket d'entrée minimum peu élevé (généralement autour de USD 2'000), ce qui permet aux petits investisseurs d'y avoir accès. En outre, ils ne sont tradés qu'une fois par jour sur la base de leur VL de clôture, ce qui élimine en partie le risque de fluctuation importante des cours.

Inconvénients

1

Coûts et qualité de gestion

Les frais de gestion sont parfois élevés, sans que la qualité de la gestion de portefeuille soit pour autant garantie.

2

Périodes de blocage

Certains fonds communs de placement imposent des périodes de blocage à long terme (5-8 ans) qui obligent les investisseurs à laisser leur argent investi.

ÉTAPES SUIVANTES: COMMENCEZ À TRADER AVEC SWISSQUOTE

1

Allez sur [swissquote.com/trading](https://www.swissquote.com/trading)

2

Ouvrez un compte démo.

3

Vous pouvez vous entraîner au trading
avec un compte virtuel de CHF 10'000
Sans risque ni obligation.

Essayer la démo
dès maintenant!

Pourquoi trader avec Swissquote ?

- 25 ans d'expertise dans le trading en ligne
- Accès à 3 millions de produits sur les grands marchés boursiers internationaux
- La plateforme de trading la plus complète du marché
- Service client multilingue
- Des webinaires pour apprendre et vous former
- Des applications mobiles hautement performantes
- Groupe international coté sur la SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote est régulièrement citée et consultée par
les médias financiers internationaux.

Bloomberg



FINANZ und
WIRTSCHAFT

LE TEMPS

Investing.com

Neue Zürcher Zeitung

swissquote.com/education

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Dubai - Singapore - Hong Kong