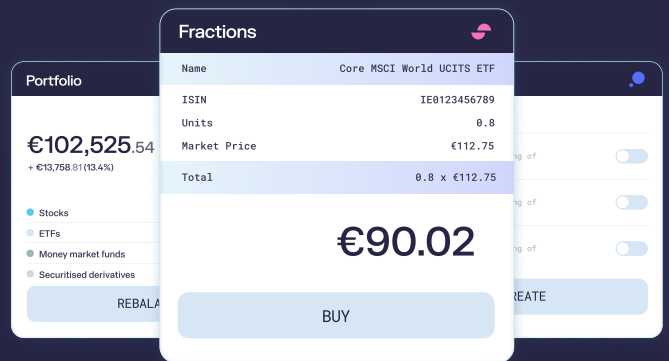


Les fractions d'actions ouvrent l'investissement à tous

Quels avantages les fractions offrent-elles?



Qu'est-ce que les fractions?

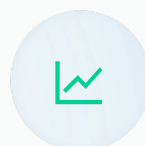
Les fractions d'actions permettent aux investisseurs d'acheter des ETF, des actions et bientôt des obligations à moins d'une unité entière, à partir de 1 €. Les fonds communs de placement, déjà disponibles en unités fractionnées, offrent depuis longtemps cette flexibilité. Étendre cette même capacité à d'autres classes d'actifs rend les plans d'épargne et l'investissement à long terme plus simples et plus intuitifs. Au lieu d'acheter une action entière, les investisseurs particuliers peuvent investir un montant fixe (par exemple 100 €) ou choisir d'acheter la fraction d'un titre (par exemple 0,549 unité).

Pourquoi les fractions sont-elles utiles:



Adoptez le nouveau standard du marché

Les plateformes de courtage modernes et digitales proposent les fractions en standard (plus de 80 % des transactions sur la plateforme d'Upvest sont fractionnées).



Stimulez l'activité d'investissement

L'investissement fractionné encourage une plus grande participation et activité des investisseurs, ce qui peut conduire à une augmentation de 139 % des transactions quotidiennes¹.



Ciblez de nouveaux groupes d'utilisateurs

Réduire le montant minimum d'investissement permet d'attirer un éventail plus large de clients potentiels, en particulier ceux qui débutent leur phase d'accumulation.



Permettez l'investissement en pilote automatique

Les fractions soutiennent des solutions modernes pour se constituer un patrimoine avec de petits montants, comme les plans d'épargne (c'est-à-dire les investissements récurrents), l'un des produits les plus populaires avec une croissance de 42 % d'une année sur l'autre en Europe².

¹ Society for Financial Studies

² iShares (2024)

Permettez à vos utilisateurs d'investir à partir de 1 € avec **les fractions**



Proposez des fractions sur toutes les classes d'actifs

Permettez à vos clients d'investir en fractions à partir de 1 € sur l'ensemble de l'univers d'actifs (ETF, actions, fonds communs de placement et bientôt obligations), soit plus de 10 000 instruments, sans restrictions.



Bénéficiez de la propriété réelle de titres fractionnés

Avec de vraies fractions, les investisseurs deviennent les propriétaires légaux d'une partie idéale des titres et détiennent des droits de propriété réelle, notamment une protection en cas d'insolvabilité du courtier³.



Garantissez une participation équitable aux opérations sur titres

Les utilisateurs finaux peuvent participer à (certaines) opérations sur titres même avec des actions fractionnées. Les dividendes sont versés au prorata, offrant à tous les investisseurs un accès équitable aux revenus générés.



Laissez Upvest gérer la complexité en arrière-plan

Upvest prend en charge les aspects fonctionnels, opérationnels et réglementaires de l'investissement fractionné, notamment l'exécution des transactions, la gestion des comptes titres et la gestion des risques.

Fonctions principales en un coup d'oeil



Un ensemble de licences réglementaires entièrement compatibles avec les fractions

- Upvest s'appuie sur ses licences d'entreprise d'investissement dans l'UE et au Royaume-Uni, permettant l'achat et la vente de titres fractionnés.
- La configuration réglementaire est conforme aux exigences de l'ESMA⁴ sur les actions fractionnées et devrait être qualifiée de valeurs mobilières au sens de MiFID II.



Système bancaire central basé sur les fractions

- Le système bancaire central en cloud d'Upvest permet une gestion granulaire des fractions jusqu'à 10 décimales, permettant le fractionnement de chaque actif dans chaque devise.
- Les fractions sont nativement intégrées dans tous les flux des utilisateurs finaux (par exemple, la fiscalité, la gestion des opérations sur titres), y compris les processus middle et back-office.



Investissement fractionné en temps réel et cas d'usage modernes

- Upvest prend en charge l'exécution périodique (plans d'épargne quotidiens, hebdomadaires, mensuels) et instantanée des ordres fractionnés.
- Les fractions constituent la base de cas d'utilisation modernes tels que les plans d'épargne, les portefeuilles personnalisés et l'indexation directe.



Exécution transparente des transactions aux meilleurs prix

- Tous les ordres fractionnés sont exécutés conformément aux règles de meilleure exécution, avec surveillance et reporting sur un marché organisé.
- Upvest fournit des rapports de coûts conformes à MiFID II sous la forme de rapports ex-ante et ex-post transparents et complets sur les transactions fractionnées.

Comment gérons-nous les transactions fractionnées?

Exemple

Ordre d'achat fractionné de 100 € sur l'action Microsoft Corp avec un prix unitaire de 436,10 €.

01

L'utilisateur final passe un ordre d'achat de 100 €

L'ordre correspond au montant nominal (0,23 unité).

02

Upvest reçoit l'ordre

L'ordre est transmis à Upvest pour exécution.

03

Upvest exécute l'ordre

Upvest convertit et exécute l'ordre nominal de l'utilisateur final en unité fractionnée (0,23).

04

Allocation à l'utilisateur final

Upvest alloue la fraction à l'utilisateur final.

05

Reporting

Upvest prend en charge le reporting.

Le “fraction engine” d'Upvest: une propriété légale réelle, reconnue en France

Le défi du marché français

En France, le cadre juridique ne prend pas nativement en compte le fractionnement des titres individuels. Par conséquent, de nombreux prestataires sont contraints de requalifier l'instrument, en enveloppant les fractions sous forme de dérivé, de contrat financier ou de titre de créance. Cette approche par "enveloppe" génère des contraintes de conformité importantes et fait l'objet d'un contrôle réglementaire croissant.

Opérant sous le droit allemand, les fractions fournies par Upvest sont considérées comme de véritables fractions de titres de capital. Au lieu d'un dérivé, les investisseurs particuliers détiennent une véritable copropriété fractionnée (Bruchteilseigentum au sens du Code civil allemand, BGB).



Parts idéelles

Chaque détenteur d'un titre fractionné possède une "part idéale" (ideeller Anteil) du titre.



Propriété réelle

Les détenteurs sont pleinement propriétaires légaux avec un droit de séparation du patrimoine en cas d'insolvabilité, rendant les actifs insaisissables en cas de faillite.



Pas de requalification

Étant considérées comme de véritables actions en droit allemand, elles ne sont pas classées comme des dérivés et ne relèvent pas du règlement PRIIPs.



Conservation transparente

Ces fractions peuvent être intégrées de manière transparente dans les systèmes de conservation et sont détenues sur des comptes-titres ordinaires, qu'ils soient situés en Allemagne ou dans d'autres États membres de l'UE, comme la France.

Validé par l'AMF

Le régulateur français, l'Autorité des Marchés Financiers, a explicitement [confirmé cette configuration pour le client d'Upvest Shares](#), en reconnaissant que les titres fractionnés distribués par Upvest sont des titres de capital. Cette reconnaissance vaut pour toute institution financière opérant sur le marché français ou souhaitant s'y développer, cherchant à réduire ses contraintes réglementaires et à proposer un produit supérieur avec une propriété légale réelle et une ségrégation des actifs insaisissable en cas de faillite.

Upvest x Revolut: Accélérer l'adoption de l'investissement

Situation initiale

Revolut, la super-application financière, souhaitait offrir à ses millions de clients un large éventail d'options d'investissement et développer davantage son offre de gestion de patrimoine et de négociation. Avec la rapidité de mise sur le marché comme priorité, Revolut recherchait un partenaire d'infrastructure pour pouvoir proposer des actions et des ETF fractionnés dans un délai court.

Configuration avec Upvest

- ✓ **Mise sur le marché rapide**
Revolut a ajouté des actions et ETF européens fractionnés à sa plateforme de négociation dans l'EEE seulement 6 mois après son partenariat avec Upvest.
- ✓ **Nouveaux segments d'utilisateurs**
Revolut est en mesure de soutenir un large éventail d'utilisateurs qui auraient pu être jusqu'alors exclus des opportunités d'investissement traditionnelles. Leurs utilisateurs finaux n'ont désormais besoin que d'1 € pour commencer à investir.
- ✓ **Fort taux d'adoption des transactions fractionnées parmi les utilisateurs finaux de Revolut**
98% de tous les ordres sont des ordres fractionnés, soulignant une forte demande pour des tickets d'entrée plus accessibles.



Lors de la recherche de partenaires potentiels pour offrir l'accès aux ETF et aux actions cotés sur les marchés de l'EEE à nos clients européens, Upvest était notre choix privilégié. Ils ont fourni l'infrastructure qui nous a permis de proposer des ETF à nos clients dans un délai court, juste après l'opérationnalisation de notre entité de négociation EEE."

Rolandas Juteika

Responsable Wealth and Trading (EEE)
chez Revolut