

Fiche coûts/risque (produits) actions pas Euronext - Service: conseil / execution only ad hoc

Vous devez lire cette fiche d'information ex ante avant de passer toute commande dans ce type d'instrument financier. Dierickx Leys Private Bank suppose que vous avez au moins une connaissance de base de la nature, des caractéristiques de risque et de la structure des coûts après avoir consulté cette fiche. Cela signifie que vous savez comment fonctionne ce type d'instrument et quels sont les résultats probables. Cela concerne le profil risque / rendement, la liquidité et la constitution structurelle de l'instrument ainsi que l'impact des coûts et des impôts sur le rendement. Pour plus d'informations, vous pouvez toujours contacter notre service commercial au numéro +32 3 241 09 99.

I. I. Impact des coûts et des taxes sur un investissement dans ce type d'instrument

Scénario et hypothèses

Ci-dessous, un aperçu établi sur la base d'une hypothèse indiquant les coûts et les taxes impliqués dans l'achat et la vente d'un investissement dans cet instrument ainsi que les coûts et taxes liés au maintien provisoire de cet instrument. Il s'agit d'une vue d'ensemble de tous les coûts et taxes liés à l'instrument lui-même et aux services qui l'entourent, ainsi que de l'impact de ceux-ci sur le rendement de cet investissement.

Les coûts et taxes en vigueur au moment de l'établissement de cette fiche au sein de notre banque sont supposés être un indicateur des coûts et taxes futurs à la lumière du présent cas de figure. Cependant, les coûts et les taxes peuvent changer à l'avenir. Une augmentation ou une diminution de ceux-ci pourrait avoir un impact négatif ou positif sur le rendement potentiel. Vous trouverez toujours un aperçu des taux applicables sur www.dierickxleys.be dans la rubrique Informations client.

La plupart des taxes dépendent des circonstances individuelles de l'investisseur (pays de résidence, résidence fiscale, exonérations fiscales possibles, caractéristiques des actifs, ...). Les taxes mentionnées dans ce cas de figure s'appliquent à un client modal qui est assujéti à l'impôt en Belgique. 30% de précompte mobilier est dû sur les dividendes des actions, mais souvent, un impôt supplémentaire sur les dividendes est prélevé sur les actions étrangères par le pays d'origine. Pour plus d'informations sur les procédures de récupération possibles, veuillez vous adresser à notre service juridique fiscal.

Supposons qu'un investisseur investisse le 2 janvier de l'année 1 pour une valeur de 5000 euros, hors frais, dans une action cotée à la bourse de New York. Après 5 ans, il vend ce poste, plus précisément le 31 décembre de l'année 5. Supposons que le rendement de cette période ait évolué de manière identique au rendement de l'indice S&P 500 au cours de la période 2013-2017. Veuillez noter : les rendements historiques ne garantissent pas les rendements futurs. Le rendement réel d'un investissement en actions qui sera réalisé dans les cinq ans, peut être supérieur ou inférieur à celui réalisé dans le passé, en fonction de l'évolution du cours de l'action et des dividendes.

Aperçu des coûts et des taxes

1) Au moment de l'achat

Catégories des coûts et taxes	Pourcentage	Montant
Lié au produit Frais de courtage * (0,8%), Coûts correspondant* (0,2%, moins 20 \$), Coût fixes (7,5€), Taxe boursière (0,35%), Frais de change (0,3%)	1,87%	€ 95,14
Lié au service	0	0
Total	1,87%	€ 95,14

(*) Les frais de courtage sont dégressifs pour les articles > 25 000 euros, le coût correspondant varie en fonction du volume du marché

2) Pendant la durée de l'investissement

Catégories des coûts et taxes	Pourcentage	Montant
Lié au produit	0	0
Lié au service	0	0
Total	0	0

3) Au moment de la vente

Catégories des coûts et taxes	Pourcentage	Montant
Lié au produit Frais de courtage * (0,8%), Coûts correspondant* (0,2%, moins 20 \$), Coût fixes (7,5€), Taxe boursière (0,35%), Frais de change (0,3%)	1,72%	€ 177,27
Lié au service	0	0
Total	1,72%	€ 177,27

(*) Les frais de courtage sont dégressifs pour les articles > 25 000 euros, le coût correspondant varie en fonction du volume du marché

Impact des coûts et des taxes sur le rendement potentiel

Le tableau ci-dessous montre l'impact des coûts et taxes précités sur le rendement de cet investissement fictif. Le tableau de gauche montre le cas de figure où le rendement est soumis aux coûts et taxes selon le cas de figure susmentionné et le tableau de droite indique le rendement dans un cas de figure où aucuns frais et taxes ne seraient déduits.

Durée	Rendement après coûts et charges	Évolution de l'investissement après coûts et charges	Rendement avant coûts et charges	Évolution de l'investissement avant coûts et charges
Année 1	21,72%	€ 6.201,68	24,04%	€ 6.319,69
Année 2	26,94%	€ 7.872,37	26,94%	€ 8.022,17
Année 3	10,55%	€ 8.702,71	10,55%	€ 8.868,30
Année 4	12,85%	€ 9.820,83	12,85%	€ 10.007,70
Année 5	3,49%	€ 10.163,27	4,77%	€ 10.484,88

Les cas de figure susmentionnés ont été appliqués au mieux sur la base des caractéristiques les plus communes ou moyennes des transactions et des portefeuilles des clients non professionnels de notre banque qui ont déjà eu lieu. Une estimation spécifique peut être faite sur demande en fonction de chaque situation concrète.

Version 1-6-2018

Antwerpen | Mortsel | Gent

II Caractéristiques et risques liés aux actions (produits)

Description

Une action dans une société est un instrument financier qui confère au détenteur la propriété d'une partie de la société. Ce droit de propriété n'est pas limité dans le temps. Il donne droit à une partie des bénéfices (en cas de paiement, le détenteur reçoit cette somme sous la forme d'un « dividende »), une partie des actifs de la société en cas de liquidation, et le droit de vote à l'assemblée générale des actionnaires (sauf s'il s'agit d'actions sans droit de vote).

Complexité

Une action est un instrument financier non complexe.

Risques et autres inconvénients et avantages

Insolvabilité: Les résultats de l'entreprise peuvent tellement évoluer d'une mauvaise manière que l'entreprise doit subir une liquidation. Dans ce cas, les actionnaires peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi. Les actionnaires appartiennent notamment au dernier groupe de créanciers qui partagent un éventuel solde excédentaire de la liquidation. Les investisseurs en actions ne bénéficient pas d'une protection du capital.

Volatilité: Le cours en bourse d'une action peut fluctuer considérablement, en fonction des résultats obtenus par l'entreprise et des fluctuations des bourses. La mesure dans laquelle le cours d'une action fluctue plus (> 1) ou moins (<1) que l'indice de la bourse sur laquelle l'action est cotée est exprimée par le facteur Bêta.

Liquidité: Les petites entreprises sont parfois difficiles à négocier car il n'y a qu'un nombre limité d'actions qui change de propriétaire chaque jour. Cela peut constituer un problème de prix si le détenteur souhaite vendre (un grand nombre d') des actions. Le cours des actions d'une petite entreprise peut être manipulé plus facilement que celui d'une grande entreprise. Les petites entreprises à capitalisation boursière réduite (exprimée en capitalisation boursière = nombre d'actions x prix par action) seront également moins à même de bénéficier de conditions de financement avantageuses. Les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 25 millions d'euros sont généralement considérées comme petites.

Risque de taux de change: Lorsqu'une action est cotée en bourse dans une devise autre que l'euro, le développement de cette devise par rapport à l'euro peut affecter directement le rendement des investissements en actions. Lorsqu'une action en euro est cotée en bourse mais que la société réalise une partie importante de son chiffre d'affaires ou des coûts dans une autre devise que l'euro, le développement de cette devise par rapport à l'euro peut avoir un impact sur le résultat d'exploitation de la société. Dans ce cas, le risque de taux de change influence indirectement le cours de l'action.

Incertitude du dividende: L'entreprise peut traverser une période difficile et par conséquent réduire son dividende ou même le supprimer. Les résultats des dividendes sont donc variables.

Cotation boursière: En fonction du marché sur lequel une entreprise est cotée, des normes minimales en matière de communication financière sont imposées sur une action. Cependant, pour certains marchés, ces normes sont faibles (p. ex. marché libre, marché expert).

Classification du risque:

- * Actions à capitalisation boursière de 25 millions d'euros ou plus: risque classe 3
- * Actions à capitalisation boursière de 25 millions d'euros ou moins: risque classe 4