

Fiches risques financiers trackers et autres ETP's Euronext - Service: ad hoc advies/ex. only

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 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 ...). La taxe boursière pour les trackers dépend également de la forme juridique, de l'éventuelle licence belge du tracker et de la forme du paiement. Généralement, cela équivaut à 0,12%. À titre exceptionnel, en cas de licence belge et une capitalisation de 1,32% avec un maximum de 800€. Les dividendes des trackers de certains pays d'origine sont soumis à une taxe supplémentaire en plus du précompte mobilier belge de 30%. La plus-value d'un tracker belge est toujours non imposable.

Les taxes mentionnées dans ce cas de figure s'appliquent à un client modal qui est assujetti à l'impôt en Belgique et à un tracker modal (payeur). Pour plus d'informations, veuillez vous adresser à notre service fiscal et légal.

Supposons qu'un investisseur investisse le 2 janvier de l'année 1 pour une valeur de 5 000 €, hors frais, dans un tracker (fonds d'investissement) coté sur Euronext. 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 Stoxx Europe 600 au cours de la période 2013-2017. Veuillez noter : les rendements historiques ne garantissent pas les rendements futurs. Le rendement réel d'un investissement à travers un tracker qui sera réalisé dans les cinq ans, peut être supérieur ou inférieur à celui réalisé dans le passé, en fonction de l'évolution des cours des valeurs sous-jacentes et des paiements de 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 fixes (€ 7,50), Taxe boursière (0,12%)	1,06%	€ 53,50
Lié au service	0	0
Total	1,06%	€ 53,50

(*) Les frais de courtage sont dégressifs pour les articles > 25 000 euros

2) Pendant la durée de l'investissement

Catégories des coûts et taxes	Pourcentage par année	Montant moyen par année
Lié au produit: coûts permanents internes*	0,30%	€ 20,16
Lié au service	0	€ 0
Total	0,30%	€ 20,16
<i>Incitation</i>	0%	€ 0

(*) Le tracker calcule lui-même les frais de gestion qui seront déduits quotidiennement de la valeur d'inventaire. Ces montants sont généralement compris entre 0,20% et 0,35% par an ou plus pour les indices plus exotiques. (voir KIID)

3) Au moment de la vente

Catégories des coûts et taxes	Pourcentage	Montant
Lié au produit: Frais de courtage* (0,8%), Coûts fixes (€7,5), Taxe boursière (0,12%)	1,02%	€ 82,02
Lié au service	0%	€ 0
Total	1,02%	€ 82,02

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	19,95%	€ 6.061,84	21,54%	€ 6.141,87
Année 2	7,57%	€ 6.521,00	7,87%	€ 6.625,51
Année 3	9,81%	€ 7.160,43	10,11%	€ 7.295,06
Année 4	2,13%	€ 7.312,69	2,43%	€ 7.472,08
Année 5	9,66%	€ 8.018,90	11,08%	€ 8.299,90

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.

II Caractéristiques et risques liés aux actions (produits)

Description et types

Les trackers sont des fonds d'investissement cotés (souvent des beveks ou des sicav) qui peuvent être négociés comme des actions à travers la bourse. Ils n'ont donc pas de coûts d'entrée mais un coût de transaction lors de l'achat et de la vente. Consultez la fiche jointe des risques financiers des fonds pour les conséquences juridiques de la forme juridique exacte.

Les trackers ou les ETF (Exchange Traded Fund) sont des investissements passifs. L'objectif est de s'approcher le plus étroitement possible du rendement d'un indice ou marché sous-jacent. En pratique, ce fonds d'investissement va donc copier la valeur sous-jacente. Cette méthode d'investissement est peu coûteuse à mettre en œuvre et garantit ainsi des coûts de gestion plus faibles.

Il existe deux méthodes d'investissement majeures que les émetteurs utilisent :

Réplication physique: Dans ce cas, le gestionnaire du tracker achète les valeurs sous-jacentes telles que, par exemple, les actions d'un indice boursier. Il ajuste le portefeuille uniquement en cas de modifications de l'indice, de versements supplémentaires, ou de retraits de nouveaux investisseurs.

Réplication synthétique: Dans ce cas, le gestionnaire conclut un accord avec une autre partie financière pour recevoir le rendement de la valeur sous-jacente, tel qu'un indice boursier moyennant une indemnité. Cela se fait par l'achat d'un produit dérivé appelé généralement swap. Ces swaps comportent un risque de contrepartie qui sera garanti par la plupart des émetteurs trackers avec un nantissement. Ces trackers sont de structure « synthétique » ou « structurée » et sont plus opaques et complexes que les trackers avec une réplication physique. Consultez la fiche risques financiers des « produits structurés ».

En plus des trackers qui prennent la forme juridique d'un fonds (ETF), d'autres ETPs ou Exchanged Traded Products sont également cotés sur différentes bourses. Il s'agit généralement de certificats Exchange Traded Commodities qui permettent d'investir dans les matières premières et les métaux.

Il existe également des trackers qui tentent de battre les marchés boursiers en pesant des facteurs. Ces facteurs pèseront, différemment des pondérations liées aux indices, le portefeuille avec des critères tels que le dividende, la volatilité, la dynamique, le chiffre d'affaires, etc. Veuillez noter que plus la stratégie est complexe, plus le rendement est imprévisible et plus les coûts sont généralement élevés. Paradoxalement, c'est en réalité le contraire de la philosophie de base des trackers, notamment celle de suivre les marchés de manière simple et à moindre coût.

Complexité

Le tracker avec réplication physique n'est pas un produit complexe. Le tracker synthétique est en effet un produit complexe et ne convient pas aux investisseurs défensifs sans connaissances et expérience nécessaires. Pour savoir si un tracker est physique ou synthétique, vous pouvez demander la fiche technique sur le site de l'émetteur.

Caractéristiques de risque et autres avantages et inconvénients

Liquidité: Un tracker combine la négociation facile d'une action individuelle avec la répartition des risques d'un fonds.

Dividende: Pas tous les trackers paient des dividendes. Il y a aussi ce qu'on appelle les trackers de capitalisation qui réinvestissent les dividendes dans le fonds indiciel lui-même. Si le tracker paie un dividende, le traitement fiscal est alors comparable à celui d'un fonds.