Exchange Traded Commodities & Notes (ETC/ETN)

Investir malin en suivant le cours des matières premières ou d'autres valeurs par le biais d'un titre de créance.

Que sont les ETC/N's ?

Les ETC ou Exchange Traded Commodities sont des titres de créance complexes, souvent sécurisés qui visent à répliquer le plus fidèlement possible les cours d'une matière première ou d'un panier de matières premières. Les ETC permettent ainsi aux investisseurs d'investir indirectement dans des matières premières, telles que les métaux précieux, les céréales et l'énergie sans avoir à les acquérir sur le marché à terme ou à devoir les posséder physiquement.

Les ETN ou Exchange Traded Notes sont des titres de créance complexe, souvent non sécurisés qui visent à répliquer le plus fidèlement possible le prix d'un sous-jacent. Les ETN permettent aux investisseurs d'investir dans des instruments de marchés difficilement accessibles.

Les ETC/N « physiques » visent à reproduire la composition d'un sous-jacent en achetant tout ou partie des valeurs constituant le sous-jacent., soit appelés ETC/N « synthétiques » lorsqu'ils visent à reproduire non pas la composition d'un sous-jacent, mais sa performance, et ce, en utilisant des produits dérivés.

Les ETC/N sont des instruments de capitalisation et ne versent donc pas de coupons.

Étant donné qu'il s'agit de titres de créance passifs, les ETC/N bénéficient de coûts relativement faibles par rapport aux fonds gérés activement.

Même s'ils visent à répliquer une valeur sous-jacente similaire, les ETC/N peuvent afficher des différences de rendement importantes entre eux. Cet écart est entre autres imputable aux coûts de produit appliqués, variables d'un ETC/N à l'autre. C'est pourquoi, il vaut mieux comparer les coûts de produit appliqués entre plusieurs ETC/N suivant le même sous-jacent.

Avant d'investir dans un ETC/N, nous vous conseillons de sélectionner un sous-jacent que vous souhaitez voir répliquer et d'analyser son historique, ses performances passées, ainsi que ses fluctuations journalières et de toujours consulter le PRIIPs KID (« document d'information clé » (Key Information Document - KID)) et le prospectus de l'ETC/N concerné. Il est également utile que vous compreniez le mode de calcul du sous-jacent, ainsi que sa composition, et ce, afin d'éviter, par exemple, une trop grosse concentration des risques.

Objectifs d'investissement

Vous souhaitez investir dans une valeur sous-jacente… sans avoir à les acheter physiquement ? Cet investissement peut être idéal pour investir indirectement dans différents types d'actifs et ce, à des frais moindres que des fonds activement gérés investissant dans ces mêmes actifs !

Avantages

Négociable. Les ETC/N sont des produits qui cotent en continu sur les bourses. Vous pouvez donc les négocier à tout moment pendant les heures d'ouverture des marchés. La valeur nette d'inventaire de l'ETC/N est communiquée quotidiennement par l'émetteur. Elle correspond à la valeur des actifs nets et vous permet de consulter la performance de l'ETC/N.

Bon marché. Vos frais sont réduits : vous ne payez que les frais de transaction (et les coûts de produit facturés par l'émetteur que vous pouvez retrouver dans le KID). Aucun frais supplémentaire d'entrée ou de sortie n'est prélevé par Belfius Banque.

Un outil de diversification. Investir dans les ETC/N vous permet de diversifier votre exposition aux types actifs dans votre portefeuille.

L'effet de levier. Certains ETC/N vous permettent d'amplifier, à la hausse et à la baisse, la performance d'une valeur sous-jacente. Par exemple, si vous investissez dans un ETC/N qui double la performance d'une valeur sous-jacente, l'ETC/N gagne ou perd 2 % quand le cours du sous-jacent monte ou baisse de 1 %.

Inconvénients

Pas de gestion active. Un ETC/N, contrairement à un fonds classique, n'est pas géré de façon active. Ceci implique qu'en cas de mouvements de marché importants, le portefeuille de l'ETC/N ne fera pas l'objet d'arbitrages.

Le risque de capital. Les ETC/N n'offrent aucune garantie de rendement, ni de capital. Ils répliquent les cours de valeurs sous-jacentes et sont par conséquent soumis aux évolutions, à la hausse comme à la baisse, des marchés boursiers. Il existe dès lors un risque que vous perdiez votre capital, en partie ou en totalité.

Volatilité. Les ETC/N investissent dans des valeurs sous-jacentes dont les prix sont généralement plus volatils que ceux d'autres classes d'actifs.

Pas de rating. Les ETC/N n'ont pas de rating, ce qui rend très difficile la détermination de leur niveau de risque.

Exposition. Les ETC/N investissent souvent dans un type d'actif particulier, ce qui en fait des instruments peu diversifiés.

L'effet de levier. Certains ETC/N vous permettent d'amplifier, à la hausse et à la baisse, la performance d'une valeur sous-jacente. Par exemple, si vous investissez dans un ETC/N qui double la performance d'une valeur sous-jacente, l'ETC/N gagne ou perd 2 % quand le cours du sous-jacent monte ou baisse de 1 %.

Caractéristiques

La durée : Généralement indéterminée.

Le montant de souscription minimal : Aucun.

La valeur nette d'inventaire : Elle est calculée tous les jours ouvrables et est consultable sur le site internet de l'émetteur de l'ETC/N.

Risques

Investir dans des ETC/ETN (Exchange Traded Commodities/Notes) comporte des risques. Il est important de comprendre ces risques avant de prendre la décision d'investir dans de tels produits. Vous devez en particulier avoir pris connaissance du :

Risque de marché : Les ETC/ETN sont des instruments de dette dont l'objectif est de reproduire aussi fidèlement que possible la valeur d'une matière première ou d'un panier de matières premières (pour ce qui concerne les ETC) ou de produits sous-jacents (pour ce qui concerne les ETN). Si ces actifs sous-jacents performent négativement ou si l'émetteur de ces actifs sous-jacents vient à défaillir, la valeur de ces ETC/ETN peut également chuter. Les variations précédentes (qu'elles soient positives ou négatives) de la valeur de l'ETC/ETN ne sont en aucun cas indicatrices de son rendement futur.

Le résultat de votre investissement dépendra ainsi du moment de l'achat et de la vente de vos parts et donc de la plus-value ou de la moins-value que vous réaliserez à ce moment-là.

Risque de liquidité : Les ETC/ETN sont cotés en bourse. Si aucun acheteur n'est trouvé pour ces derniers, il peut dès lors être difficile de les vendre. Ce risque est cependant faible, étant donné que la plupart des ETC/ETN travaillent avec un teneur de marché (market maker) dont la mission est d'assurer la liquidité de l'ETC/ETN. Concernant les crypto-actifs, aucune certitude que le prix du marché auquel les titres peuvent être négociés sur une bourse reflétera toujours avec précision le prix de la ou des crypto-actifs sous-jacentes.

Risque de crédit : Les ETC/ETN sont des instruments de dette. Dès lors, si l'émetteur de ces ETC/ETN vient à défaillir, cela peut avoir un impact négatif sur la valeur de ces derniers.

Risque de dérivé : Des ETC/ETN tels que les ETC/ETN synthétiques investissent parfois dans des produits dérivés afin de reproduire la performance des actifs sous-jacents. La valeur de ces produits dérivés dépend de celle d'un ou plusieurs autres actifs sous-jacents (matières premières, devises, indices, etc.) et est soumise à un fort effet de levier. Cela peut induire une volatilité et des variations de prix plus importantes que pour des produits traditionnels.

Risque lié à la bourse de crypto-actifs : Lorsque la bourse pertinente où les titres ETP sont négociés est fermée, mais que les marchés de crypto-actifs restent ouverts, des fluctuations de prix significatives peuvent se produire. Cette situation peut limiter la capacité d'un investisseur à réagir à ces mouvements de prix ou à cette volatilité jusqu'au moment où la bourse rouvre pour les transactions.

Risque de volatilité spécifique aux crypto-actifs : Le sous-jacent est hautement volatile et soumis aux effets psychologiques, à l'actualité ainsi qu'aux réseaux sociaux.

Risque de change : Les ETC/ETN peuvent être influencés par les variations des taux de change.

Frais

Frais de transaction : Frais de courtage pour l'achat et la vente d'ETC/N. Voir la fiche tarifs des principales opérations de placement pour plus d'informations.

Frais liés au produit : les frais facturés par le gestionnaire de l'ETC/N pour, entre autres, la structuration et la gestion du titre de créance sont mentionnés dans le document d'information clé pour l'investisseur et dans le prospectus de l'ETC/N.

Consultez la fiche de coûts pour plus d'informations sur les coûts applicables.

Fiscalité

Taxe sur les plus-values :

10 % sur la plus-value réalisée au-delà du montant exonéré par an. Les moins-values réalisées au cours de la même période imposable sont déductibles.

Services plaintes

Si vous avez une plainte, vous pouvez l'adresser en première instance à votre agence, à votre conseiller financier ou au service Gestion des plaintes (numéro de colis 7908), Place Charles Rogier, 11 à 1210 Bruxelles ou par e-mail : complaints@belfius.be.

Si vous n'êtes pas satisfait de la réponse, vous pouvez vous adresser à Belfius Banque SA, Negotiation (numéro de colis 7913), Place Charles Rogier, 11 à 1210 Bruxelles, ou par e-mail : negotiation@belfius.be.

Si vous ne trouvez pas immédiatement la solution auprès des services précités, vous pouvez vous adresser à l'Ombudsman en conflits financiers, North Gate II, boulevard du Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles (www.ombudsfin.be).

Ce document est de nature purement informative et ne peut pas être considéré comme un conseil en investissement. Il donne une image fidèle à la date du 10-09-2026.