Exchange Traded Commodities & Notes (ETC/ETN)

Dynamic

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 ») 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 phyisiquement? Cet investissement est 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%.

Belfius Banque & Assurances

Caractéristiques

La durée: généralement indéterminée

Le montant de souscription minimal: aucun

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

Risques principaux

- Risque de change: Les ETC/N peuvent être influencés par les fluctuations des taux de change.
- Risque lié aux produits dérivés: Certains émetteurs d'ETC/N concluent des opérations sur dérivés. Cela peut créer un risque de contrepartie pour l'émetteur et donc indirectement pour l'investisseur vis-à-vis de la contrepartie en dérivés de l'émetteur. La valeur de ces produits dérivés dépend du prix d'une ou de plusieurs valeurs sous-jacentes et peut être sensible à un effet de levier. Cela peut entraîner une exposition, à la hausse comme à la baisse, à des fluctuations de prix beaucoup plus importantes que pour les produits traditionnels.
- Risque de liquidité: Certains ETC/N investissent dans des valeurs sous-jacentes qui sont difficilement négociables sur un marché, ce qui pourrait avoir une influence négative sur leur valeur. Toutefois, ce risque est faible, car la plupart des ETC/N opèrent avec un fournisseur de liquidité dont la tâche est d'assurer la liquidité de l'ETC/N.
- Risque de marché: La plupart des ETC/N investissent dans des valeurs sous-jacentes qui sont directement ou indirectement, en raison de l'utilisation de dérivés, sujettes aux fluctuations des marchés.
- Risque de crédit: Les ETC/N sont des titres de créance. Il existe un risque que l'émetteur d'un ETC/N fasse défaut, en totalité ou en partie, ce qui peut avoir un impact négatif sur la valeur de l'ETC/N.

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.

Protection des instruments financiers

Ce produit est protégé par le Fonds de protection belge des instruments financiers.

Plus d'informations sur la Protection belge des instruments financiers sur notre site web (https://www.belfius.be/mesuresdeprotection) ou sur https://www.fondsdegarantie.belgium.be/fr.

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).

Comment investir?

En ligne via Belfius Mobile ou Belfius Direct Net ou sur rendez-vous en agence.

Besoin d'aide?

Nous nous ferons un plaisir de vous aider via Belfius Connect au 02 222 12 02
Ou via le bouton «Besoin d'aide?» sur *belfius.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 01-04-2022.

Éditeur responsable : Belfius Banque SA – place Charles Rogier 11, 1210 Bruxelles – Tél. 02/222.11.11 – IBAN BE23 0529 0064 6991 – BIC GKCCBEBB
RPM Bruxelles TVA BE 0403.201.185 – FSMA n°. 019649 A.