

FINTRO

GROUPE BNP PARIBAS



Placements individuels en matières premières par le biais de produits dérivés (trackers sur matières premières par le biais de futures)

Il est possible d'investir en matières premières (céréales, pétrole, etc.) ou en métaux précieux (or, argent, etc.) par le biais d'un **ETC (Exchange Traded Commodity)**.

Les ETC suivent l'évolution d'une matière première (appelée ici **commodity**) ou d'un indice, généralement par le biais de produits dérivés (appelés ici **futures**). Concrètement, le gestionnaire d'un ETC achète des futures sur des commodities. Ainsi, il conclut un contrat qui lui permet de connaître le prix d'une matière première à une date définie (qui correspond à la date de livraison).

Avant échéance, le contrat de future fait l'objet d'un renouvellement. Et ceci, afin d'éviter la livraison réelle de ces matières premières. Rares sont les gestionnaires qui disposent de dépôts. Il faut donc vendre chaque contrat de futures dont la date de livraison est proche et négocier de nouveaux contrats assortis de nouvelles dates de livraison. Ce renouvellement peut avoir de fortes répercussions sur le rendement des ETC :

- Si les nouveaux contrats sont plus chers, le gestionnaire subit une perte. Le rendement de l'ETC est inférieur à la seule évolution du prix de la ou des matières premières sous-jacentes.
- À l'inverse, si les nouveaux contrats sont moins chers, le gestionnaire engrange un bénéfice. Le rendement de l'ETC (avant déduction des frais) est supérieur à la seule évolution du prix de la ou des matières premières sous-jacente(s).

Selon la situation des marchés financiers (les futures sont cotés en bourse), votre rendement est supérieur ou inférieur à celui des matières premières sous-jacentes. Dans certains cas, il peut même s'écarter sensiblement, à la hausse comme à la baisse, de l'évolution des matières premières sous-jacentes.

Avant d'investir dans un ETC, vous avez tout intérêt à vous renseigner sur les contrats de matières premières et à comprendre les principes directeurs des marchés de futures.

Caractéristiques

- Les ETC sont **cotés en bourse**, ils peuvent se négocier sur les marchés financiers.
- Les ETC n'ont pas de **durée** déterminée.
- Les ETC investissent dans des **futures de matières premières**, et non directement dans des matières premières. Par conséquent, leur valeur sous-jacente peut se révéler particulièrement complexe et les répercussions sur le rendement final ne sont pas toujours très claires ni précises.

FINTRO

GRUPE BNP PARIBAS



Risques

Risque de change: Étant donné que les prix des matières premières s'expriment en dollars américains sur le marché mondial, il existe aussi un risque de change.

Risque de volatilité: les prix des matières premières dépend notamment des conditions climatiques (sécheresse, mauvaises récoltes, etc.), de la conjoncture mondiale ou des tensions géopolitiques. Les cours peuvent aussi bien monter en flèche que chuter brutalement.

Risque de contrepartie: les ETC recourent à des produits dérivés pour atteindre leur objectif (suivre l'évolution d'une matière première ou d'un indice). Par conséquent, si la contrepartie n'est pas en mesure de tenir ses engagements, vous risquez de perdre tout ou partie de votre investissement.

Autres risques: même si le prix des matières premières sous-jacentes grimpe, la valeur de votre ETC peut diminuer, car il investit dans des futures qui sont systématiquement l'objet de renouvellements. Cependant, l'inverse est également vrai : votre ETC peut ainsi dépasser largement l'évolution du prix de la valeur sous-jacente.

Frais et taxes

En achetant un ETC, vous payez des frais et des taxes qui vont influencer le rendement de votre placement.

Frais

Frais de transaction: rémunération de la banque pour son rôle d'intermédiaire lors des opérations effectuées sur le marché secondaire (des actions et des obligations).

Frais de change: frais imputés lors d'une opération de change, à l'occasion d'une transaction en devise étrangère avec décompte en euro.

Droits de garde: rémunération perçue par la banque pour assurer la conservation d'un titre qu'elle détient pour le compte d'un client

Taxes

Taxe sur les opérations de bourse (TOB): vous devez vous acquitter d'une taxe de bourse à l'achat ou à la vente d'un ETC sur le marché secondaire.

Précompte mobilier sur les dividendes: un précompte mobilier est prélevé sur les dividendes versés par l'ETC.

Envie d'en savoir plus sur les placements individuels en matières premières par le biais de produits dérivés?

Rendez-vous sur www.wikifin.be ou consultez notre « Brochure d'information Instruments financiers » disponible sur notre site www.fintro.be.

Fintro est une division de BNP Paribas Fortis SA, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles (RPM Bruxelles – TVA BE0403.199.702).
E.R. : Charline Van Droogenbroeck, BNP Paribas Fortis SA, Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles

FINTRO. PROCHE ET PRO.

fintro.be