

Exchange Traded Commodities (ETC)

Fiche I 7

	Produits d'investissement
	Indexation pure

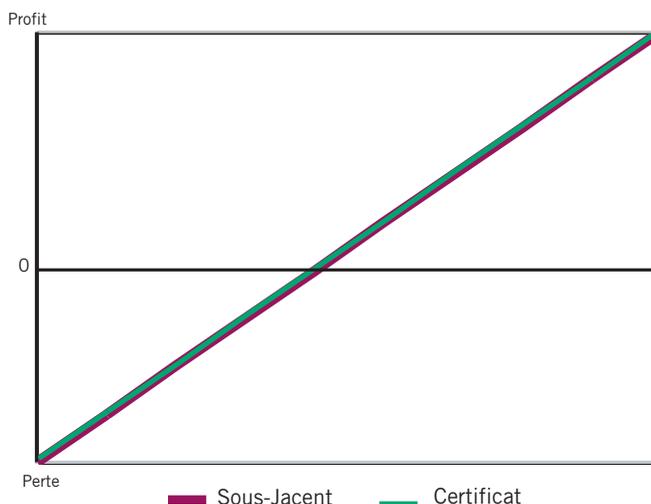
Un ETC est un certificat d'indexation pure dont le sous-jacent n'est autre qu'une matière première. Les ETCs (Exchange Traded Commodities) sont des obligations à durée indéterminée à zéro coupon adossées à un contrat d'exposition aux sous-jacents. Les ETCs répliquent directement la variation des cours des matières premières et non pas le cours de sociétés spécialisées dans le secteur des matières premières. Ils permettent aux investisseurs l'obtention de cette exposition sans pour autant avoir à gérer des positions sur les marchés à terme ou prendre livraison physique des sous-jacents.

Caractéristiques

- Cotation en continu : oui
- Droits d'entrée ou de sortie : non
- Frais de gestion annuels : oui
- Parité : variable selon les produits
- Profil d'investissement : stratégie haussière
- Niveau de risque : identique à celui du sous-jacent
- Horizon de placement : de court à long terme, selon la stratégie
- Valorisation : transparente (équivalente à une fraction du sous-jacent)
- Barrière désactivante : non
- Composante optionnelle : non
- Échéance : non
- Nature juridique : certificat

Stratégies / Profil

Les certificats ETC permettent à l'investisseur de prendre position sur un actif sous-jacent pour une fraction ou totalité du prix de ce sous-jacent. Investir dans un ETC donne donc la possibilité à son souscripteur de diversifier son portefeuille sur un actif donné, à moindre coût, tout en obtenant une exposition aux variations du prix des matières premières équivalente à celle d'un investissement en direct. Un ETC permet en outre de s'affranchir des risques inhérents à la possession du sous-jacent : assurance, stockage et dégradation de la matière première.



Exchange Traded Commodities (ETC)

(suite)

Exemples

Hypothèse : soit un ETC indexé sur un sous-jacent ABC

- Valeur initiale : 100 euros
- Parité : 1/10^e
- Valeur initiale du certificat : 10 euros

Situation 1 :

le cours du sous-jacent ABC augmente de 3 %

- Valeur du sous-jacent : 103 euros
- Valeur du certificat : 10,29 euros
- Gain pour l'investisseur : 2,90 %

Situation 2 :

le cours du sous-jacent ABC diminue de 3 %

- Valeur du sous-jacent : 97 euros
- Valeur du certificat : 9,69 euros
- Perte pour l'investisseur : 3,10 %

