

Aperçu des tarifs dans le cadre des investissements

(Institutionnels, Grandes
Entreprises, Non-Marchand)



Aperçu des tarifs dans le cadre des investissements

(Anciennement : Tarif des principales opérations sur titres)
Tarif valable à partir du 1^{er} mars 2018 – version du 1^{er} janvier 2020

Aperçu des frais	3
1. FRAIS POUR LA CONVENTION GLOBALE DE SERVICES	4
2. FRAIS POUR OPERATIONS DE CHANGE	4
3. FRAIS DE TRANSACTION ET TAXE BOURSIERE	5
- Exécution d'ordres sur une plateforme de négociation	5
• Euronext (Bruxelles, Amsterdam, Paris, Lisbonne)	5
• Plateforme de négociation pour les obligations	6
• Autres plateformes de négociation	7
- Exécution d'ordres en dehors d'une plateforme de négociation	8
• Contrats de capitalisation CBC	8
• Fonds d'investissement	8
• Bon de Caisse CBC	9
4. INCITATIONS	10
5. AUTRES FRAIS	11
• Droits de garde compte-titres CBC*	11
• Application des conventions de double imposition aux titres conservés sur un compte-titres CBC	11
• Transfert de titres vers une entité ne faisant pas partie du groupe KBC	11
• Comptes clients individualisés auprès de CSD	11
Agrégation des frais et illustration de leur impact sur le rendement d'un investissement individuel	12
Agrégation des frais et illustration de leur impact sur le rendement d'un portefeuille d'investissement	18

Ce document vous donne un aperçu des tarifs applicables chez CBC Banque SA, ci-après CBC Banque, dans le cadre des investissements. Des questions ? Dans ce cas :

- rendez-vous dans votre agence bancaire CBC
- appelez CBC Live au numéro 0800 920 20, les jours ouvrables de 8 à 22 heures, et le samedi de 9 à 17 h
- ou surfez sur le site web www.cbc.be

I

Aperçu des frais

1. Frais pour la convention globale de services

**Convention Globale de Services du Centre Institutionnel :
0,3% sur le portefeuille hors fonds avec un min. de 1.000 € HTVA (min. de 1.210 € TVAC)**

Exemple d'un tarif exprimé sous forme forfaitaire ou comme un pourcentage du portefeuille hors fonds

Tarif CBC	0,3% sur le portefeuille hors fonds avec un min. de 1.000 € HVTA			
Exemples				
Portefeuille hors fonds	€ 250.000	Tarif	1.000 € HTVA	1.210 € HTVA
	€ 1.000.000		3.000 € HTVA	3.360 € HTVA

Convention Globale de Services du Centre Institutionnel	HTVA	TVAC
Service d'investissement du Centre Institutionnel	€ 750,00	€ 907,50
Conseils en investissement portant sur les actions et les obligations	€ 150/heure	€ 181,50/heure
Conseils en investissement portant sur des instruments financiers spécifiquement destinés à la clientèle professionnelle au sens de Mifid	€ 150/heure	€ 181,50/heure
Rapport détaillé de portefeuille	€ 100/rapport	€ 121/rapport
Entretien relatif au portefeuille	€ 250/entretien	€ 302,50/entretien
Publications diverses	€ 40/publication	Non soumis
Conférences	€ 125/conférence	€ 151,25/conférence

2. Frais pour opérations de change

Frais pour opérations de change : 1,1% du montant à convertir.

3. Frais de transaction et taxe boursière

Exécution d'ordres sur une plateforme de négociation

- Euronext (Bruxelles, Amsterdam, Paris, Lisbonne)

Produits

Actions, warrants (seulement la négociation, pas l'exercice), trackers, Exchange Traded Funds, certificats (subordonnés), droits (toutes sortes), bon d'Etat, tJumper, tRacer, bon de caisse¹, etc...

Frais de transaction	Contre-valeur	Tarif sur la contre-valeur ²
Marché de fixing/Marché continu	< 25 000 euros	0,85%
	≥ 25 000 euros et < 100 000 euros	0,75%
	≥ 100 000 euros	0,40%
	Avec un minimum de :	25 euros
	Exception au minimum : Droits d'attribution et de souscription	15 euros
Expert Market (précédemment Vente publique)		1,5% sur la contre-valeur + 0,80% de frais de vente publique (uniquement en cas de vente et avec un maximum de 1 000 euros)
	Avec un minimum de :	25 euros
Frais de transaction en cas d'exécutions partielles	Première exécution	Frais de transaction avec application du minimum
	À partir de la deuxième exécution	Frais de transaction sans application du minimum
Introductions en Bourse	Frais mentionnés dans le prospectus	
Taxe boursière		
	Tarif normal	0,35% sur la contre-valeur, avec un maximum de 1 600 euros
	Exceptions (liste non exhaustive)	<ul style="list-style-type: none"> Voir prospectus 0,12% sur la contre-valeur, avec un maximum de 1 300 euros 0% sur les nouvelles actions. Le tarif normal s'applique aux actions existantes 0,30% à l'achat
	<ul style="list-style-type: none"> Fonds cotés en bourse Certificats belges de titres étrangers Pour les émissions Taxe supplémentaire pour les actions françaises et ADR³ 	

¹ Uniquement sur Expert Market.

² Dans cet aperçu la contre-valeur désigne : le montant obtenu en multipliant le nombre de titres ou la valeur nominale du titre concerné par le cours. Dans le cas d'intérêts courus, les intérêts courus doivent encore y être additionnés.

³ Émis par des sociétés dont le siège social est établi en France et dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard d'euros le 1er janvier de l'année fiscale.

• Plateforme de négociation pour les obligations⁴

Frais de transaction	
Marché primaire	Voir documentation produit
Marché secondaire	0,50% sur la contre-valeur
Marge	Par défaut : 0,875% sur la contre-valeur OU 0,50% sur la contre-valeur : <ul style="list-style-type: none"> • Pour les offres dont la contre-valeur \geq 100 000 euros (ou le montant correspondant en devises) • Pour les ordres en obligations d'une durée résiduelle \leq 2 ans
Taxe boursière	
Marché primaire	-
Marché secondaire	0,12% sur la contre-valeur, avec un maximum de 1.300 euros

Remarque : certaines transactions peuvent être exécutées OTC⁵ conformément à notre politique d'exécution des ordres pour les obligations. Dans ce cas, les mêmes tarifs s'appliquent.

⁴ Par obligations, nous entendons tous les types d'obligations, telles que les obligations d'entreprise, les obligations d'Etat, les obligations convertibles, les obligations à zéro coupon, les obligations à taux fixe, les obligations subordonnées, etc.

⁵ OTC (Over the counter) : c.-à-d. sur un marché non réglementé ou MTF (abréviation de "multilateral trading facility" ou système multilatéral de négociation) : un système (marché) qui n'est pas un marché réglementé et qui assure la rencontre, selon des règles non discrétionnaires, de multiples intérêts acheteurs et vendeurs exprimés par des tiers pour des instruments financiers, d'une manière qui aboutisse à une transaction, comme défini à l'article 2, premier alinéa, 4°, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

- Autres plateformes de négociation

Produits		
Actions, warrants (seulement la négociation, pas l'exercice), trackers, Exchange Traded Funds, certificats, droits (toutes sortes)		
Frais de transaction	Contre-valeur	Tarif sur la contre-valeur
	< 25 000 euros ≥ 25 000 euros et < 100 000 euros ≥ 100 000 euros	1,20% 1,10% 1,00%
Pour les bourses suivantes : (Allemagne, Autriche, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Luxembourg, Norvège, Pologne, Royaume-Uni, Suède, Suisse, Tchéquie)	Avec un minimum de :	40 euros
Pour les bourses suivantes : (Afrique du Sud, Australie, Japon, Hongkong, Malaisie ⁶ , Nouvelle-Zélande, Singapour, Thaïlande)	Avec un minimum de :	75 euros
Commission de transaction en cas d'exécutions partielles	Première exécution À partir de la deuxième exécution	Frais de transaction avec application du minimum Frais de transaction sans application du minimum
Taxe boursière		
	Tarif normal	
	<ul style="list-style-type: none"> • Actions, droits, etc... • Obligations • Fonds cotés en bourse 	<ul style="list-style-type: none"> • 0,35% sur la contre-valeur, avec un maximum de 1 600 euros • 0,12% sur la contre-valeur, avec un maximum de 1 300 euros • Dépend d'un fonds à l'autre, avec un tarif maximum de 1,32% et un maximum de 4 000 euros
	Taxes étrangères et frais supplémentaires comme : <ul style="list-style-type: none"> • Grèce : 0,20% à la vente • Hongkong : 0,1077% à l'achat et la vente • Irlande : 1,00% à l'achat • Royaume-Uni : 0,50% ou 1,50% à l'achat • Italie⁷ : 0,10% à l'achat Les taxes sont toujours à la charge du client	

⁶ Uniquement des ordres de vente

⁷ Actions émises par des sociétés ayant leur siège social en Italie et dont la capitalisation boursière dépasse 500 millions d'euros

Exécution d'ordres en dehors d'une plateforme de négociation

• Contrats de capitalisation CBC

Frais de transaction (à l'entrée)	Safe 26 : 2,5%
Frais de transaction (à la sortie)	Voir contrat d'assurance
Taxe d'assurance	Sans objet

• Fonds d'investissement

Fonds d'investissement KBC et Fonds de tiers⁸

Frais de transaction (frais d'entrée)	Voir fiche des fonds, Informations clés pour l'investisseur	
Frais de transaction en faveur du fonds (frais de sortie)	Voir fiche des fonds, Informations clés pour l'investisseur	
Taxe boursière (en cas de sortie) (pas pour les fonds communs de placement)	Actions de capitalisation :	À l'échéance et en cas d'exercice anticipé (le cas échéant) : 0% Sinon 1,32%, avec un maximum de 4 000 euros
	Actions de distribution :	0%
Frais liés au produit d'investissement (incitations comprises)	Voir « Informations clés pour l'investisseur »	

Fonds d'investissement d'autres institutions financières⁹

Frais de transaction (frais d'entrée)	2%
Frais de transaction (frais de sortie)	0%
Frais liés au produit d'investissement	Voir « Informations clés pour l'investisseur »

⁸ Fonds provenant de gestionnaires de fonds avec lesquels un accord de distribution a été conclu.

⁹ Autres institutions financières, Banques ou gestionnaires de fonds, avec lesquelles CBC Banque n'a pas d'accord de distribution.

- **Bon de Caisse CBC**

Frais de souscription	Gratuit
Frais de gestion	Gratuit
Frais de rachat	Dans le cas d'un bon de caisse, le capital est fixe pendant toute la durée du placement. Le droit à un remboursement anticipé intégral ou partiel n'est pas prévu. Un remboursement anticipé peut toutefois être autorisé sous certaines conditions. CBC Banque fixe le prix de rachat. Pour ce faire, la valeur actuelle est calculée sur la base des conditions de marché au moment du remboursement anticipé. Elle inclut des frais de rachat. Ces derniers s'élèvent actuellement à 100 EUR pour les bons de caisse d'une durée de moins d'un an et à 1,25% de l'encours en capital des bons de caisse d'une durée d'un an au moins. Ces frais de rachat peuvent toutefois être modifiés à tout moment. Le prix de rachat offert peut être supérieur ou inférieur au capital demandé en fonction de l'évolution du marché. Si vous conservez le bon de caisse jusqu'à l'échéance, vous ne payerez pas de frais de sortie.
Vente sur Expert Market	Les bons de caisse peuvent être négociés sur Expert Market. Frais : 1,5% sur la contre-valeur + 0,80% de frais d'adjudication (uniquement en cas de vente et avec un maximum de 1 000 euros).

4. Incitations

Pour les fonds d'investissement

CBC Banque reçoit de certains gestionnaires de fonds un montant en compensation des investissements qui sont requis pour distribuer les produits de ces gestionnaires de fonds à ses clients. Ces incitations (également appelées « inducement » en anglais) sont une fraction, exprimée en pourcentage, de la « commission de gestion distribuable » que le gestionnaire de fonds perçoit pour la gestion des avoirs du fonds.

Les pourcentages actuellement appliqués (situation au 09-09-2019) sont :

- Pour les fonds gérés par KBC Asset Management, CBC Banque reçoit 53% de la commission de gestion distribuable.
- Par exemple, si une commission de gestion distribuable de 1 % est appliquée à un fonds, les incitations versées à CBC Banque s'élèvent à 0,53 %.
- Pour les fonds de tiers⁸ suivants :
 - 45% : UBS (sauf UBS (Lux) Key Selection Sicav – Global Allocation EUR et USD (55%))
 - 50% : Aberdeen-Standard, Carmignac, Franklin Templeton, Pictet, Robeco, Schroders et Amundi
 - 60% : Blackrock, JP Morgan, Fidelity
 - 65% : Invesco

Ces pourcentages ne s'appliquent qu'aux classes d'actions A d'Aberdeen-Standard, de Blackrock, de Carmignac, de Fidelity, de Franklin Templeton, d'Invesco, de JP Morgan, d'Amundi et de Schroders, aux classes d'actions P de Pictet et d'UBS et aux classes d'actions B, D et E de Robeco.

Pour les autres produits

- Pour les obligations de KBC IFIMA, CBC Banque reçoit une incitation annuelle de 0,25% du montant nominal de l'obligation.
- Pour les contrats de capitalisation CBC émis par KBC Assurances SA, CBC Banque reçoit, en tant que distributeur, une partie des frais de transaction sous la forme d'une incitation unique.

Vous recevez annuellement depuis début 2019 un aperçu du montant précis des incitations reçues par CBC Banque (pour les instruments financiers que vous avez détenus l'année précédente) via votre document « Aperçu annuel des frais ».

5. Autres frais

- Droits de garde compte-titres CBC*

Tarif standard	0,14% + 21% TVA Ce tarif est calculé à la fin de l'année sur la contre-valeur totale en euros du compte-titres CBC, à l'exception des titres KBC, des commercial papers, des certificats du Trésor belge, des strips et des droits. Le droit de garde est porté en compte en janvier pour l'année en cours.
Minimum	4,84 euros incl. 21% TVA par code valeur
Frais de dossier	8,47 euros incl. 21% TVA par compte-titres, pas d'application si le compte-titres ne contient que des valeurs exonérées de droit de garde.
Frais de dossier	La TVA de 21% ne s'applique pas aux titres qui font partie d'un nantissement multiforme CBC.

* Pas d'application pour les clients du Centre Institutionnel

- Application des conventions de double imposition¹⁰ aux titres conservés sur un compte-titres CBC

Accomplissement des formalités administratives¹¹ en vue de la récupération de la retenue à la source étrangère

75 euros incl. 21% TVA par récupération
(une récupération est initiée à partir d'un montant à récupérer de 150 euros.)

- Transfert de titres vers une entité ne faisant pas partie du groupe KBC

Transfert sortant

60 euros incl. 21% TVA par code valeur (code ISIN)

- Comptes clients individualisés auprès de CSD

En vertu de l'art. 38.5/6 CSDR, il est possible d'ouvrir auprès de CSD (Central Securities Depositories) des comptes clients individualisés auxquels la banque participe.

Le tarif est fonction de ceux pratiqués par CSD, du contenu et du nombre de positions à distinguer. Pour plus d'infos, contactez votre agence bancaire ou CBC Live.

¹⁰ Les conventions de double imposition sont des conventions bilatérales que la Belgique a conclues avec différents pays pour éviter ou réduire la double imposition de revenus. Ce service est offert aux clients qui signent une "Déclaration/autorisation par les résidents de la Belgique en vue de prévenir et de diminuer la double imposition des revenus de titres étrangers."

¹¹ L'établissement des documents nécessaires à la récupération a posteriori de la retenue à la source sur les revenus de titres étrangers.

II

Agrégation des frais et illustration de leur impact sur le rendement d'un investissement individuel

Vous trouverez ci-dessous quelques exemples de l'agrégation des frais et l'illustration de leur impact sur le rendement des investissements les plus courants.

Dans les exemples, nous partons toujours d'un montant investi de 10 000 euros dans un investissement libellé en euro. Si l'investissement est libellé dans une autre devise, des frais pour opérations de change peuvent s'appliquer (voir partie I, point 2).

Les éventuels frais pour les conventions de services ne sont pas pris en compte (voir partie I, point 1).

La colonne « Frais à l'achat » indique les frais estimés au moment de la transaction. Les frais sont calculés sur la contre-valeur indicative (montant d'achat ou de vente). Au décompte final, les frais de transaction sont soit additionnés au montant investi, soit en sont déduits.

Dans les colonnes suivantes, nous indiquons les frais à partir du moment de l'achat jusqu'au moment de la vente ou de l'échéance. Nous sommes donc les éléments suivants : les frais à l'achat, les frais annuels, les frais à la vente ou à l'échéance et les taxes éventuelles. Les montants exprimés en euro reflètent la totalité des frais sur la période concernée. Les pourcentages indiquent l'impact des frais sur le rendement annuel. Ces pourcentages sont obtenus en divisant les montants en euro par le montant de l'investissement. Le résultat obtenu sera, à son tour, divisé par le nombre d'années concernées.

Dans nos calculs, nous ferons abstraction du rendement futur, et ce également pour les produits d'investissement à taux fixe. Les frais liés au produit ainsi que les incitations (à l'exception de l'incitation unique lors d'un contrat de capitalisation CBC) sont déjà inclus dans la valeur du produit et ne constituent pas un coût supplémentaire pour vous.

En résumé :

- « Frais à l'achat » : frais de transaction au moment de l'achat
- « En cas de vente après 1 an » : frais d'achat et de vente + taxes éventuelles + frais pour 1 an de détention
- « En cas de vente après x ans » : frais d'achat et de vente + taxes éventuelles + frais pour x ans de détention
- « A l'échéance après x ans » : frais d'achat + frais pour x ans de détention

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	2,50%	€ 250
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction par rapport au fonds (frais de sortie)	1,00%	€ 100
Incitations	0,50% € 50	Frais liés aux produits d'investissement ¹²	0,60%	€ 60
Taxe boursière en cas de sortie (part de capitalisation)			1,32%	€ 132

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		A l'échéance après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 250,00	2,50%	€ 482,00	4,82%	€ 482,00	1,61%	€ 250,00	0,50%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 250,00	2,50%	€ 482,00	4,82%	€ 482,00	1,61%	€ 250,00	0,50%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 50,00	0,50%	€ 150,00	0,50%	€ 250,00	0,50%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 60,00	0,60%	€ 180,00	0,60%	€ 300,00	0,60%
Frais totaux	€ 250,00	2,50%	€ 592,00	5,92%	€ 812,00	2,71%	€ 800,00	1,60%

Exemple d'un fonds KBC ou d'un fonds de tiers⁸ sans échéance fixe

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	2,50%	€ 250
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction par rapport au fonds (frais de sortie)	0,00%	€ 0
Incitations	0,70% € 70	Frais liés aux produits d'investissement	0,80%	€ 80
Taxe boursière en cas de sortie (part de distribution)			0,00%	€ 0

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		En cas de vente après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 250,00	2,50%	€ 250,00	2,50%	€ 250,00	0,83%	€ 250,00	0,50%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 250,00	2,50%	€ 250,00	2,50%	€ 250,00	0,83%	€ 250,00	0,50%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 70,00	0,70%	€ 210,00	0,70%	€ 350,00	0,70%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 80,00	0,80%	€ 240,00	0,80%	€ 400,00	0,80%
Frais totaux	€ 250,00	2,50%	€ 400,00	4,00%	€ 700,00	2,33%	€ 1000,00	2,00%

¹² Les frais liés aux produits d'investissement sont tous les frais repris au sein du fonds à l'exception des incitations.

Exemple d'un fonds d'AIF⁹ sans échéance fixe (en dehors d'une plateforme de négociation)

Montant investi	10.000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	2,00%	€ 200	
Montant de la vente	10.000 euros	Frais de transaction par rapport au fonds (frais de sortie)	0,00%	€ 0	
Incitations	0,00%	€ 0	Frais liés aux produits d'investissement	1,80%	€ 180
Taxe boursière en sortie (part de capitalisation)			1,32%	€ 132	

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		En cas de vente après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 200,00	2,00%	€ 332,00	3,32%	€ 332,00	1,11%	€ 332,00	0,66%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 200,00	2,00%	€ 332,00	3,32%	€ 332,00	1,11%	€ 332,00	0,66%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 180,00	1,80%	€ 540,00	1,80%	€ 900,00	1,80%
Frais totaux	€ 200,00	2,00%	€ 512,00	5,12%	€ 872,00	2,91%	€ 1232,00	2,46%

Exemple pour une obligation KBC-IFIMA (achat durant la période d'émission)

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	1,00%	€ 100	
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction (frais de sortie)	0,50%	€ 50	
Durée KBC IFIMA	5 ans	Taxe boursière	0,12%	€ 12	
Marge (entrée)	0,00%	€ 0	Frais liés aux produits d'investissement	0,10%	€ 10
Marge (sortie)	0,875%	€ 87,5	Incitations	0,25%	€ 25

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		A l'échéance après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 100,00	1,00%	€ 249,50	2,50%	€ 249,50	0,83%	€ 100,00	0,20%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 100,00	1,00%	€ 249,50	2,50%	€ 249,50	0,83%	€ 100,00	0,20%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 25,00	0,25%	€ 75,00	0,25%	€ 125,00	0,25%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 10,00	0,10%	€ 30,00	0,10%	€ 50,00	0,10%
Frais totaux	€ 100,00	1,00%	€ 284,50	2,85%	€ 354,50	1,18%	€ 275,00	0,55%

Exemple pour une obligation non KBC secondaire (achat après la période d'émission)

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	0,50%	€ 50
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction (frais de sortie)	0,50%	€ 50
		Taxe boursière	0,12%	€ 12
Marge (entrée)	0,875% € 87,5	Marge (sortie)	0,875%	€ 87,5

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		En cas de vente après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 149,50	1,50%	€ 299,00	2,99%	€ 299,00	1,00%	€ 299,00	0,60%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 149,50	1,50%	€ 299,00	2,99%	€ 299,00	1,00%	€ 299,00	0,60%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais totaux	€ 149,50	1,50%	€ 299,00	2,99%	€ 299,00	1,00%	€ 299,00	0,60%

Exemple pour un produit¹³ via Euronext (non Expert Market)

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	0,85%	€ 85
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction (frais de sortie)	0,85%	€ 85
		Taxe boursière	0,35%	€ 35

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		En cas de vente après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 120,00	1,20%	€ 240,00	2,40%	€ 240,00	0,80%	€ 240,00	0,48%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 120,00	1,20%	€ 240,00	2,40%	€ 240,00	0,80%	€ 240,00	0,48%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais totaux	€ 120,00	1,20%	€ 240,00	2,40%	€ 240,00	0,80%	€ 240,00	0,48%

¹³ Actions, warrants, trackers, Exchange Traded Funds, certificats, droits, tJumper, tRacer (seulement Euronext)

Exemple pour un produit¹³ via une autre plateforme de négociation

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	1,20%	€ 120
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction (frais de sortie)	1,20%	€ 120
		Taxe boursière	0,35%	€ 35

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		En cas de vente après 3 ans		En cas de vente après 5 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 155,00	1,55%	€ 310,00	3,10%	€ 310,00	1,03%	€ 310,00	0,62%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 155,00	1,55%	€ 310,00	3,10%	€ 310,00	1,03%	€ 310,00	0,62%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais totaux	€ 155,00	1,55%	€ 310,00	3,10%	€ 310,00	1,03%	€ 310,00	0,62%

Exemple pour un tRacer

Montant investi	10 000 euros	Frais de transaction (frais d'entrée)	0,85%	€ 85	
Montant de la vente	10 000 euros	Frais de transaction (frais de sortie)	0,85%	€ 85	
Durée	2 ans	Taxe boursière	0,35%	€ 35	
Frais liés aux produits d'investissement	0,75%	€ 75	Incitations	0,00%	€ 0

Frais cumulés et impact sur le rendement annuel

	Frais à l'achat		En cas de vente après 1 an		A l'échéance après 2 ans	
Frais pour les services d'investissement	€ 120,00	1,20%	€ 240,00	2,40%	€ 120,00	0,60%
Frais récurrents	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais de transaction	€ 120,00	1,20%	€ 240,00	2,40%	€ 120,00	0,60%
Autres frais	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Incitations	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%	€ 0,00	0,00%
Frais liés aux produits d'investissement¹²	€ 0,00	0,00%	€ 75,00	0,75%	€ 150,00	0,75%
Frais totaux	€ 120,00	1,20%	€ 315,00	3,15%	€ 270,00	1,35%

III

Agrégation des frais et illustration de leur impact sur le rendement d'un portefeuille d'investissement

Le rendement net d'un portefeuille d'investissement est le rendement brut des investissements diminué des frais appliqués à ces investissements.

Les principaux facteurs déterminant le rendement brut sont l'évolution des marchés financiers (actions, taux d'intérêt, taux de change, etc.) et le choix de la composition des investissements (rapport entre actions/obligations/cash). Ce rendement brut peut fluctuer considérablement et parfois être négatif.

Votre choix d'investisseur influence sensiblement l'impact des frais :

- Êtes-vous un investisseur actif qui achète et vend régulièrement ?
- Êtes-vous un investisseur à long terme ?
- Préférez-vous ou non des services supplémentaires ?
- Quelle sorte d'instrument d'investissement privilégiez-vous ?
- Prenez-vous vous-même les décisions d'investissement ou préférez-vous vous faire conseiller ?

Tous ces éléments génèrent plus ou moins de frais et influencent votre rendement net. La hauteur des frais varie également dans le temps.

Nous fournissons dans les tableaux ci-dessous quelques exemples indicatifs exprimés en pourcentages ou en euros pour :

- les clients qui ont choisi d'exécuter eux-mêmes des transactions (execution only),
- les clients ayant signé une Convention Globale de Services auprès du Centre Institutionnel
- les clients n'ayant pas conclu de convention de conseil.

Ces exemples ont une valeur purement illustrative et ne donnent aucune garantie quant au rendement réel ! Nous partons d'un portefeuille d'investissement de 1 000 000 euros composé pour **50% de titres liés à des actions** et pour **50% de titres à revenu fixe**. L'évolution du marché est ainsi rendue identique pour les différents clients afin de pouvoir comparer les exemples. Les frais, tant sous forme de pourcentages qu'en euros, sont **toujours exprimés en base annuelle**.

Pour un client en "execution only"

En %	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Rendement des actions	8,00%	10,2%	-7,60%	10,60%	-0,50%
Rendement des titres à revenu fixe	0,50%	4,00%	5,00%	3,00%	2,50%
Rendement brut total	4,25%	7,10%	-1,30%	6,80%	1,00%
Frais pour services d'investissement et services auxiliaires	2,50%	1,30%	1,28%	2,03%	0,70%
Frais récurrents	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
(dont TVA)	(0,00%)	(0,00%)	(0,00%)	(0,00%)	(0,00%)
Frais de transaction	2,50%	1,30%	1,28%	2,03%	0,70%
(dont taxes)	(0,75%)	(0,40%)	(0,38%)	(0,58%)	(0,20%)
Autres frais	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Incitations	0,25%	0,15%	0,18%	0,20%	0,30%
Frais liés aux produits d'investissement	0,25%	0,15%	0,18%	0,20%	0,30%
Total des frais	3,00%	1,60%	1,64%	2,43%	1,30%
Rendement net	1,25%	5,50%	-2,94%	4,37%	-0,30%

En montants (sur un patrimoine de 1 000 000 euros)	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Rendement des actions	80 000	102 000	-76 000	106 000	-5 000
Rendement des titres à revenu fixe	5 000	40 000	50 000	30 000	25 000
Rendement brut total	42 500	71 000	-13 000	68 000	10 000
Frais pour services d'investissement et services auxiliaires	25 000	13 000	12 800	20 300	7 000
Frais récurrents	0	0	0	0	0
(dont TVA)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Frais de transaction	25 000	13 000	12 800	20 300	7 000
(dont taxes)	(7 500)	(4 000)	(3 750)	(5 750)	(2 000)
Autres frais	0	0	0	0	0
Incitations	2 500	1 500	1 800	2 000	3 000
Frais liés aux produits d'investissement	2 500	1 500	1 800	2 000	3 000
Total des frais	30 000	16 000	16 400	24 300	13 000
Rendement net	12 500	55 000	-29 400	43 700	-3 000

Pour un client ayant conclu une convention de conseil

En %	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Rendement des actions	8,00%	10,2%	-7,60%	10,60%	-0,50%
Rendement des titres à revenu fixe	0,50%	4,00%	5,00%	3,00%	2,50%
Rendement brut total	4,25%	7,10%	-1,30%	6,80%	1,00%
Frais pour services d'investissement et services auxiliaires	1,92%	0,27%	1,40%	0,12%	0,82%
Frais récurrents	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%
(dont TVA)	(0,02%)	(0,02%)	(0,02%)	(0,02%)	(0,02%)
Frais de transaction	1,80%	0,15%	1,28%	0,00%	0,70%
(dont taxes)	(0,60%)	(0,05%)	(0,38%)	(0,00%)	(0,20%)
Autres frais	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Incitations	0,92%	1,06%	0,84%	1,00%	1,01%
Frais liés aux produits d'investissement	0,92%	1,06%	0,84%	1,00%	1,01%
Total des frais	3,76%	2,39%	3,08%	2,12%	2,84%
Rendement net	0,49%	4,71%	-4,38%	4,68%	-1,84%

En montants (sur un patrimoine de 1 000 000 euros)	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Rendement des actions	80 000	102 000	-76 000	106 000	-5 000
Rendement des titres à revenu fixe	5 000	40 000	50 000	30 000	25 000
Rendement brut total	42 500	71 000	-13 000	68 000	10 000
Frais pour services d'investissement et services auxiliaires	19 210	2 710	14 010	1 210	8 210
Frais récurrents	1 210	1 210	1 210	1 210	1 210
(dont TVA)	(210)	(210)	(210)	(210)	(210)
Frais de transaction	18 000	1 500	12 800	0	7 000
(dont taxes)	6 000)	(500)	(3 750)	(0)	(2 000)
Autres frais	0	0	0	0	0
Incitations	9 200	10 600	8 400	10 000	10 100
Frais liés aux produits d'investissement	9 200	10 600	8 400	10 000	10 100
Total des frais	37 610	23 910	30 810	21 210	28 410
Rendement net	4 890	47 090	-43 810	46 790	-18 410

Pour un client n'ayant pas conclu de convention de conseil

En %	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Rendement des actions	8,00%	10,2%	-7,60%	10,60%	-0,50%
Rendement des titres à revenu fixe	0,50%	4,00%	5,00%	3,00%	2,50%
Rendement brut total	4,25%	7,10%	-1,30%	6,80%	1,00%
Frais pour services d'investissement et services auxiliaires	2,25%	0,15%	0,30%	0,00%	0,60%
Frais récurrents	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
(dont TVA)	(0,00%)	(0,00%)	(0,00%)	(0,00%)	(0,00%)
Frais de transaction	2,25%	0,15%	0,30%	0,00%	0,60%
(dont taxes)	(0,75%)	(0,05%)	(0,10%)	(0,00%)	(0,20%)
Autres frais	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Incitations	0,92%	0,98%	0,90%	1,00%	0,91%
Frais liés aux produits d'investissement	0,92%	0,98%	0,90%	1,00%	0,91%
Total des frais	4,09%	2,11%	2,10%	2,00%	2,42%
Rendement net	0,16%	4,99%	-3,40%	4,80%	-1,42%

En montants (sur un patrimoine de 1 000 000 euros)	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Rendement des actions	80 000	102 000	-76 000	106 000	-5 000
Rendement des titres à revenu fixe	5 000	40 000	50 000	30 000	25 000
Rendement brut total	42 500	71 000	-13 000	68 000	10 000
Frais pour services d'investissement et services auxiliaires	22 500	1 500	3 000	0	6 000
Frais récurrents	0	0	0	0	0
(dont TVA)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Frais de transaction	22 500	1 500	3 000	0	6 000
(dont taxes)	(7 500)	(500)	(1 000)	(0)	(2 000)
Autres frais	0	0	0	0	0
Incitations	9 200	9 800	9 000	10 000	9 100
Frais liés aux produits d'investissement	9 200	9 800	9 000	10 000	9 100
Total des frais	40 900	21 100	21 000	20 000	24 200
Rendement net	1 600	49 900	-34 000	48 000	-14 200

Dans ces exemples, il n'a pas été tenu compte du précompte mobilier dû, des règles relatives au revenu imposable par part ou du précompte mobilier éventuellement dû sur le rendement global en cas de rachat ou à la date d'expiration d'une branche 26.