



*DESCRIPTION GÉNÉRALE DE LA NATURE ET DES RISQUES
DES INSTRUMENTS FINANCIERS*

INTRODUCTION

Ce document est destiné à fournir aux Clients une description générale de la nature et des risques des investissements. La description, telle que présentée ci-dessous, explique la nature du type spécifique d'instrument concerné ainsi que les risques propres à ce type spécifique d'instrument de manière suffisamment détaillée pour permettre aux Clients de prendre des décisions d'investissement en toute connaissance de cause. Ces informations ne sont pas destinées à constituer des conseils d'investissement et ne doivent pas être considérées comme une déclaration exhaustive de tous les risques auxquels les investisseurs pourraient être exposés et il peut y en avoir d'autres qui existent actuellement ou qui pourraient apparaître à l'avenir. L'utilisation de ces informations est laissée à la discrétion du client.

1. AVERTISSEMENTS GÉNÉRAUX SUR LES RISQUES

Les principaux risques généraux liés à l'investissement sont les suivants :

- a. La valeur des investissements et leur rendement peuvent fluctuer et vous pouvez ne pas récupérer le montant investi ;
- b. Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures ;
- c. La vente d'un investissement à un moment inopportun peut entraîner une perte ;
- d. Les règles fiscales peuvent changer au fil du temps et le traitement fiscal de vos investissements dépendra de votre situation ;
- e. Certains investissements (par exemple, les obligations illiquides) sont moins facilement réalisables que d'autres et il peut donc être difficile de négocier ou d'obtenir des informations fiables sur leur valeur ;
- f. Les investissements peuvent être effectués dans des devises différentes de votre devise de référence. Cela comporte un élément de risque de change en raison des fluctuations potentielles entre votre devise de référence et la devise des investissements.

Chaque investissement acheté sera également soumis à un certain nombre de risques spécifiques liés à la nature dudit investissement. Vous pouvez vous référer à la section respective pour les risques spécifiques au produit.

2. AVERTISSEMENTS SUR LES RISQUES SPÉCIFIQUES LIÉS AUX DIFFÉRENTS INSTRUMENTS FINANCIER

Obligations

Les obligations sont des investissements représentant la dette d'un gouvernement, d'une entreprise ou d'une autre organisation. Il s'agit en fait de prêts émis par ces organisations et achetés par des banques, des compagnies d'assurance, des gestionnaires de fonds et des investisseurs privés. Au départ, les obligations sont vendues aux investisseurs par l'intermédiaire d'une banque ou d'un courtier. C'est ce qu'on appelle le marché primaire. Après cette phase primaire, les obligations peuvent être négociées entre les investisseurs et/ou les contreparties du marché.

Cependant, contrairement aux actions qui se négocient sur une bourse centralisée, les obligations se négocient généralement de pair à pair, d'une institution (comme une banque) à une autre (comme un courtier). Les principaux risques associés à l'investissement dans des obligations sont les suivants :

- a. Il existe peu de marchés reconnus pour ces titres, car les échanges se font entre les émetteurs, leurs courtiers, les banques et les maisons de titres qui font un marché pour ces titres ;
- b. En ce qui concerne les titres libellés dans des devises autres que votre devise de base, les taux de change peuvent évoluer dans un sens défavorable, ce qui affecte négativement l'évaluation des investissements en termes de devise de base ;
- c. L'émetteur peut être dans l'incapacité de rembourser tout ou partie du capital et des paiements d'intérêts. Sur les marchés obligataires, cela s'appelle un défaut de paiement ;
- d. De nombreuses obligations sont émises avec des caractéristiques intégrées telles que des "calls", qui permettent à l'émetteur de rembourser la dette avant son échéance. Cela peut être désavantageux pour le détenteur. MeDirect n'offre néanmoins pas ce type d'obligations car il s'agit d'instruments complexes au sens de MiFID ;
- e. Il existe un risque d'érosion du capital en termes réels au fil du temps en raison des effets de l'inflation ;
- f. La valeur des obligations peut aussi bien baisser qu'augmenter en raison des mouvements du marché.

Actions

Les actions sont des parts de propriété dans une société et représentent une créance sur sa part proportionnelle des actifs et des bénéfices de la société. Une personne détenant une telle participation dans la société ne jouit pas du droit le plus élevé sur les actifs de la société. Au contraire, la créance d'un détenteur d'actions est subordonnée aux créances des créanciers, et le détenteur d'actions ne bénéficiera des distributions de bénéfices ou du produit des liquidations d'actifs qu'après avoir satisfait ces créances de priorité supérieure. Les principaux risques spécifiques associés à l'investissement en actions sont les suivants :

- a. La croissance des dividendes n'est pas garantie, et les sociétés dans lesquelles vous investissez ne sont pas obligées de verser des dividendes ;
- b. Les sociétés peuvent faire faillite, rendant l'investissement initial sans valeur ;
- c. Les marchés boursiers peuvent perdre de la valeur ;
- d. Les bénéfices des entreprises et les marchés financiers peuvent être volatils ;
- e. S'il n'existe pas de marché reconnu pour les actions, celles-ci peuvent être difficiles à vendre et il peut être difficile d'obtenir des informations précises sur leur valeur. Néanmoins, MeDirect n'offre pas la possibilité d'acheter des actions non cotées ;
- f. Les investissements des petites entreprises peuvent être difficiles à vendre s'il y a peu de liquidité sur le marché

de ces actions et s'il peut y avoir des différences substantielles entre le prix d'achat et le prix de vente ;

- g. En ce qui concerne les investissements dans des sociétés étrangères, les taux de change peuvent évoluer dans une direction défavorable, ce qui peut avoir un impact négatif sur l'évaluation des investissements en termes de devise de base.

ETFs

Les ETFs sont des fonds négociés sur une bourse de valeurs. La plupart des ETFs visent à suivre la performance d'un indice particulier d'actions, d'obligations ou d'autres actifs et ont souvent des coûts de gestion faibles. Les principaux risques associés à l'investissement dans les ETF sont les suivants :

- a. Les prix des investissements sous-jacents des ETF varient en fonction des marchés sur lesquels ils sont cotés ou négociés ;
- b. En ce qui concerne les fonds détenus dans des devises autres que votre devise de base, les taux de change peuvent évoluer dans un sens défavorable affectant négativement l'évaluation des fonds libellés dans une devise différente de votre devise de base ;
- c. La croissance des dividendes n'est pas garantie, et les sociétés dans lesquelles vous investissez ne sont pas obligées de verser des dividendes ;
- d. Les actifs sous-jacents peuvent perdre de leur valeur ;
- e. Comme tous les fonds, les ETF peuvent être suspendus de la négociation en raison de la fermeture du marché sous-jacent ou en raison de la liquidation du fonds ;
- f. Pour obtenir tous les détails relatifs aux risques d'un ETF particulier, vous devez lire le document d'information clé pour l'investisseur (KIID) et le prospectus correspondant. Ceux-ci peuvent être consultés sur notre site Internet.

Fonds d'investissement

Fonds d'investissement est un terme qui recouvre différents types de structures, normalement des sociétés d'investissement à capital variable ou des fonds communs de placement. Les fonds sont des arrangements qui permettent à un certain nombre d'investisseurs de mettre en commun leur argent, afin d'avoir accès à des gestionnaires de fonds professionnels. Les investissements détenus par ces fonds comprennent généralement des obligations et des actions, mais selon le type de dispositif, ils peuvent détenir des instruments plus risqués tels que des biens immobiliers, des produits dérivés et d'autres produits complexes. Les principaux risques associés à l'investissement dans des fonds de placement collectifs sont les suivants :

- a. Il n'existe pas de marché reconnu pour les fonds de placement collectif, les unités/actions étant émises et rachetées par les gestionnaires/opérateurs/administrateurs des fonds ;

- b. Les fonds peuvent être évalués à des fins de tarification et de négociation soit quotidiennement, hebdomadairement, bimensuellement, mensuellement ou même moins fréquemment par les gestionnaires/opérateurs/administrateurs ;
- c. Les prix des investissements sous-jacents des fonds varieront en fonction des marchés sur lesquels ceux-ci sont cotés ou négociés ;
- d. Les fonds non réglementés ne sont pas soumis à la surveillance d'un organisme de réglementation comme les fonds autorisés, et certains fonds autorisés sont soumis à une plus grande surveillance que d'autres en fonction de leur structure. MeDirect n'offre néanmoins que des fonds d'investissement dont la distribution a été autorisée par la FSMA ;
- e. En ce qui concerne les fonds libellés dans des devises autres que votre devise de base, les taux de change peuvent évoluer dans une direction défavorable, ce qui peut avoir une incidence négative sur l'évaluation des investissements en termes de devise de base ;

Pour obtenir tous les détails relatifs aux risques d'un fonds particulier, vous devez lire le document d'information clé pour l'investisseur (Key Investor Information Document, KIID) et le prospectus, que vous trouverez sur notre site Internet.