

Illustration des coûts et frais prévisionnels liés aux services d'investissement et aux instruments financiers

Le présent document vous fournit une illustration de l'ensemble des coûts et frais prévisionnels qui seront générés par la fourniture de services d'investissement sur les portefeuilles de type R-Execution (pour les clients qui gèrent leurs avoirs de façon autonome).

Le calcul des coûts prévisionnels tient compte de tous les coûts et frais selon les catégories suivantes tel que prescrit par la Directive Européenne MiFID 2014/65/EU (Markets in Financial Instruments Directive (MiFID II)) datant du 15 mai 2014 et entrant en vigueur le 3 janvier 2018:

- **Les coûts et frais liés aux services d'investissement fournis et facturés par Raiffeisen:**
 - Les **frais récurrents** comme les droits de garde.
 - Les **frais transactionnels** comme les commissions d'ordres de bourse, les commissions de souscription et de rachat de fonds, les commissions de transfert de titres, les frais de change et certaines taxes boursières.
 - Les **frais accessoires** éventuels. Raiffeisen n'applique pas de tels frais sur la fourniture de services en investissement.
 - Les **frais non-récurrents** éventuels. Raiffeisen n'applique pas de tels frais sur la fourniture de services en investissement.

Ces commissions sont débitées du compte du client soit périodiquement (frais récurrents et accessoires) soit à la date de la transaction (frais transactionnels). Le client en est informé à travers un extrait de compte et le cas échéant un avis séparé.

- **Les coûts et frais liés aux instruments financiers, facturés par des parties tierces:**
 - Les **frais non-récurrents** tels que les frais de distribution « front-loaded ».
 - Les **frais récurrents** nets d'éventuelles rétrocessions tels que les « management fees ».
 - Les **frais transactionnels** comme les « brokerage fees ».
 - Les **frais accessoires** tels que les commissions de performance qui sont encourus à l'intérieur de certains instruments financiers comme les fonds OPCVM ou les produits structurés.

Tous ces frais ne sont pas débités du compte du client mais sont reflétés dans le prix de l'instrument.

- **Les rétrocessions reçues par Raiffeisen.**

Au cas où l'émetteur d'un instrument financier rétrocède une partie des frais récurrents liés à l'instrument financier aux distributeurs, cette rétrocession est indiquée comme un frais à part et les frais récurrents de l'instrument financier sont affichés nets du montant rétrocédé.

Pour établir une estimation des coûts prévisionnels, on tiendra compte des facteurs suivants:

- **La valeur du portefeuille et la valeur des positions individuelles des instruments financiers** qui influencent tous les frais définis en termes de pourcentages de ces valeurs. Ceci vaut généralement pour les frais récurrents et transactionnels des instruments financiers, pour les rétrocessions et les droits de garde appliqués par Raiffeisen.
- **Le niveau d'activité du portefeuille:** Le nombre et les montants des transactions effectuées durant une période impactent directement les frais transactionnels tels que les commissions d'ordres de bourse, les commissions de souscription et de rachat de fonds et les frais de change le cas échéant. Ainsi un portefeuille avec de nombreuses transactions de montants importants

générera plus de frais transactionnels qu'un portefeuille avec une activité limitée à quelques rares transactions.

- **La durée de vie de l'investissement ou du portefeuille** a une influence sur le coût transactionnel annuel moyen. Il est généralement nécessaire d'effectuer un certain nombre de transactions d'achat ou de souscription pour constituer le portefeuille au début ainsi que des transactions de vente ou de rachat pour désinvestir à la fin de la période d'investissement. La part que représentent les frais liés à ces transactions dans le coût total du portefeuille est plus importante si la durée de vie du portefeuille est courte et diminue au fur et à mesure que la durée de vie du portefeuille augmente.
- **La politique d'investissement** et donc la répartition des actifs entre les différents types d'instruments financiers influence également les coûts globaux car certains frais varient en fonction de l'instrument financier. Ceci vaut particulièrement pour les frais liés à l'instrument financier lui-même mais également pour certains frais de la Banque comme les droits de garde (certains instruments étant franco droits de garde) et les commissions d'achat/vente et de souscription/rachat.

Par conséquent, les illustrations de coûts et frais prévisionnelles suivantes ont été élaborées sur base d'hypothèses en termes de

- valeur du portefeuille,
- durée de vie du portefeuille,
- politique d'investissement ou directive de placement et
- niveau d'activité en termes de taux de rotation annuel du portefeuille (un taux de rotation annuel de 50 % veut dire que 50 % des positions du portefeuille sont vendus et réinvestis durant l'année).

Les estimations se basent sur les tarifs Raiffeisen en vigueur au moment de la publication de ce document. En ce qui concerne les frais liés aux instruments financiers et les rétrocessions, les estimations se basent sur un échantillon représentatif des instruments (fonds et produits structurés) les plus communément utilisés dans les portefeuilles des clients en fonction du type de service (R-Execution). En revanche, l'estimation ne peut pas tenir compte des frais de chaque instrument de toute la gamme des instruments utilisés actuellement et potentiellement utilisés à l'avenir.

R-Execution

Description

R-Execution s'adresse aux investisseurs désireux de **gérer leurs avoirs de façon autonome**. Ne disposant pas d'un conseiller attitré, vous assumez l'entière responsabilité et le suivi de vos investissements. Le rôle de la Banque se limite à la réception et à la transmission de vos ordres sans fournir de conseil.

Tarifs

- Ordres de bourse : Tarif standard
- Ordres de bourse via R-Net : Tarif R-Net
- Reporting fiscal: 50 € (hors T.V.A.)

Tarifcation détaillée disponible sur www.raiffeisen.lu



Illustration des coûts et frais prévisionnels liés aux services d'investissement et aux instruments financiers

Exemple détaillé: Portefeuille R-Execution « Défensif »

Hypothèses de calcul:

Valeur du portefeuille:	125.000 €
Politique d'investissement:	Défensif
Niveau d'activité:	Taux de rotation de 30 %
Durée de vie de l'investissement:	10 ans

Répartition détaillée selon les catégories prescrites par la loi:

	MOYENNE ANNUELLE	
	MONTANT	POURCENTAGE
Coûts et frais liés aux services d'investissement fournis par Raiffeisen		
- non-récurrents	-	-
- récurrents	50,50 EUR	0,04 %
- transactionnels	295,00 EUR	0,24 %
- accessoires	-	-
Sous-total	345,50 EUR	0,28 %
Coûts et frais liés aux instruments financiers, facturés par des parties tierces		
- non-récurrents	-	-
- récurrents nets d'éventuelles rétrocessions	264,17 EUR	0,21 %
- transactionnels	-	-
- accessoires	-	-
Sous-total	264,17 EUR	0,21 %
Rétrocessions reçues par Raiffeisen	30,83 EUR	0,02 %
Total	640,50 EUR	0,51 %

Le **coût total annuel moyen** d'un portefeuille répondant aux critères fixés ci-devant est estimé à 640,50 € ce qui représente 0,51 % de sa valeur moyenne. Les coûts et frais varient en fonction du degré d'activité et de la composition du portefeuille. La constitution du portefeuille ainsi que sa liquidation à la fin de la période d'investissement génèrent des frais qui sont plus élevés que ceux générés par la gestion courante. La moyenne annuelle sur une durée de vie de 10 ans tient compte des frais liés à l'ouverture et à la clôture du portefeuille.



Coûts en fonction de la politique d'investissement et du niveau d'activité

Les coûts et frais annuels moyens prévisionnels exprimés en pourcentage de la valeur du portefeuille varient en fonction

- de la politique d'investissement (à chaque politique d'investissement correspond une répartition des avoirs spécifique) et
- du niveau d'activité exprimé en termes de taux de rotation annuel.

Le tableau ci-dessous reprend ces variations pour un portefeuille R-Execution d'une valeur de 125.000 € et d'une durée de vie de 10 ans:

Taux de rotation annuel \ Politique d'investissement	10 %	20 %	30 %	50 %	100 %
Conservateur	0,23 %	0,26 %	0,29 %	0,36 %	0,53 %
Défensif	0,40 %	0,46 %	0,51 %	0,63 %	0,92 %
Moyenne *	0,45 %	0,52 %	0,60 %	0,75 %	1,12 %
Dynamique	0,56 %	0,65 %	0,75 %	0,93 %	1,38 %
Agressif	0,60 %	0,72 %	0,83 %	1,07 %	1,64 %

P. ex.: Pour un portefeuille avec une politique d'investissement « Défensif » et un taux de rotation de 20 %, les frais annuels moyens s'élèvent à 0,46 % de la valeur du portefeuille, c.à.d. à 0,46 % x 125.000 € = 575 €.

Ces coûts ont été calculés sur base de la répartition des avoirs du portefeuille par politique d'investissement suivante, telle qu'elle peut typiquement être observée sur les portefeuilles de type R-Execution des clients de la Banque.

Politique d'investissement \ Type d'instrument financier	Conservateur	Défensif	Moyenne *	Dynamique	Agressif
Cash	83 %	70 %	60 %	55 %	44 %
Obligations	6 %	8 %	15 %	6 %	6 %
Produits structurés	2 %	5 %	5 %	6 %	3 %
Actions	1 %	2 %	5 %	13 %	30 %
Fonds	8 %	15 %	15 %	20 %	17 %

* La politique d'investissement « Moyenne » correspond à la moyenne de toutes les politiques d'investissement, c.à.d. (Agressif + Dynamique + Equilibré + Défensif + Conservateur) / 5 = « Moyenne ».

Ce document n'est communiqué qu'à titre illustratif. Les coûts et frais réellement supportés au sein d'un portefeuille peuvent varier en fonction de la composition réelle du portefeuille. Ces derniers seront communiqués à chaque titulaire d'un portefeuille-titres annuellement à partir de 2019.

