

**LES PRODUITS SOURCE POSSESENT UN RISQUE EN CAPITAL. LES INVESTISSEURS PEUVENT NE PAS RÉCUPÉRER LE MONTANT INVESTI**

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### **LES ÉCONOMIES RÉALISÉES GRÂCE AUX ETF PAR RAPPORT AUX CONTRATS « FUTURES » VONT ATTEINDRE UN NIVEAU RECORD EN DÉCEMBRE, SELON UNE ÉTUDE DE SOURCE**

**Londres, le 7 décembre 2015** : Une nouvelle étude<sup>1</sup> dévoilée par Source, l'un des fournisseurs de produits négociables en Bourse (ETP) leader en Europe, révèle que les investisseurs qui décident de choisir les ETF pendant la période de roulement trimestriel des contrats « futures » en décembre devraient réaliser des économies records. Historiquement, il était déjà envisageable pour quelques investisseurs d'économiser jusqu'à 18 points de base (pb) par an sur certains indices, mais Source table sur le fait que ce mois-ci, les économies potentielles découlant du recours aux ETF pourraient avoisiner les 30 à 50 pb en rythme annuel.

Cette étude est basée sur une comparaison des coûts entre des ETF Source et des contrats à terme liés à cinq indices majeurs : le EURO STOXX 50, le S&P 500, le STOXX Europe 600, le FTSE 100 et le MSCI Europe. Elle montre que pour les investisseurs souhaitant accéder à une exposition à long terme à ces indices, les ETF sont plus attractifs que jamais comparé aux contrats à terme.

Source estime qu'à l'échelle mondiale, 100 milliards de dollars d'actifs ont été collectés par les ETF au détriment des contrats à terme au cours des deux dernières années, notamment en raison de frais moins élevés. Par exemple, le Source EURO STOXX 50 UCITS ETF et le S&P 500 UCITS ETF appliquent chacun des frais de gestion annuels de seulement 0,05 % par an.

Les contrats à terme, qui fournissent une exposition synthétique aux indices, peuvent arriver à échéance à 4 dates différentes dans l'année, les investisseurs doivent alors les remplacer par de nouveaux contrats (ce que l'on appelle le « roulement »). Les contrats décembre arrivent à échéance le 18 de ce mois, et les investisseurs procèdent habituellement au renouvellement dans la semaine qui précède cette date.

#### **Économies annuelles historiques réalisées grâce aux ETF Source par rapport aux contrats à terme négociés sur les principales bourses européennes**

<b>Indice</b>	<b>Économies annuelles</b>
EURO STOXX 50	0,18%

<sup>1</sup> Source : analyse d'ETFs Source et contrats à termes négociés sur les principales places boursières européennes et liés à cinq indices majeurs sur la période de mars 2013 à septembre 2015.

S&P 500	0,16%
STOXX Europe 600	0,02%
FTSE 100	0,02%
MSCI Europe	0,01%

Rick van Leeuwen, du département *Capital Markets* chez Source, a déclaré : « *Le renouvellement des contrats à terme du mois de décembre est généralement plus onéreux. En effet, les pressions réglementaires croissantes pesant sur les banques depuis la fin de la crise financière amènent ces dernières à détenir moins d'actifs risqués dans leur bilan vers la fin de l'exercice. Elles doivent détenir plus de collatéral pour couvrir ce risque et cherchent donc à compenser en appliquant des frais plus élevés lorsqu'elles agissent comme contreparties dans des contrats à terme.*

*Cela dit, même en tenant compte des facteurs saisonniers, les économies réalisées en investissant dans les ETF plutôt que dans les contrats à terme sont à un niveau inédit. Le coût de roulement final ne sera pas connu avant la fin du versement de tous les dividendes (en février ou mars 2016), mais tout tend à indiquer qu'il devrait être bien supérieur à celui des périodes de roulement de décembre précédentes, potentiellement jusqu'à 50 pb au-dessus en rythme annuel. Nous pensons que cela offre aux investisseurs une excellente opportunité de s'exposer à long terme aux indices. »*

Source UK Services Limited est une société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority au Royaume-Uni.

#### **Information importante**

Les produits décrits dans le présent communiqué ne conviennent pas à tout type d'investisseur. Le capital investi est soumis à un risque de baisse et peut ne pas être intégralement recouvré.

Les investisseurs n'étant pas en mesure de comprendre la nature de ces produits et leur exposition au risque ne doivent pas y investir. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur de ces produits peut évoluer à la hausse comme à la baisse et peut fluctuer en fonction de facteurs comme l'évolution du prix des instruments financiers sous-jacents ou l'évolution des taux d'intérêt.

Il est recommandé aux investisseurs potentiels d'étudier le prospectus relatif au produit avant d'investir.

**FIN**

#### **Source**

Ludovic Djebali

**Tel: +44 20 3370 1115**

invest@SourceETF.com

#### **Citigate Dewe Rogerson**

Yoann Besse

**Tel: +33 1 53 32 78 89**

yoann.besse@citigate.fr

## **A propos de Source**

Source est l'un des leaders Européens sur le marché des ETP (Exchange Traded Products), avec environ 20 milliards de dollars US d'actifs sous gestion. Source offre aux investisseurs la possibilité de s'exposer aux actions, matières premières, obligations et actifs alternatifs, à travers une gamme d'environ 80 produits et des structures ETF et ETC apportant une grande liquidité, une transparence accrue et un risque de contrepartie réduit.

Plus d'informations à propos de Source sont disponibles sur [www.sourceETF.com](http://www.sourceETF.com)