

## Fiche connaissance

### Description

Une sicav est une société d'investissement à capital variable. Il s'agit d'un organisme de placement collectif (OPC), géré dans l'intérêt exclusif des investisseurs, ayant pour objectif un investissement en produits financiers.

Créées la plupart du temps par une institution financière, les sicav constituent néanmoins des entités juridiques indépendantes. Elles ont pour objectif de placer collectivement les sommes récoltées. Investir dans une sicav permet de répartir les risques et facilite l'accès aux bourses et aux marchés étrangers.

Une sicav peut être divisée en plusieurs compartiments investissant dans des types d'actifs différents, selon une politique d'investissement définie préalablement.

Une sicav ouverte est un investissement **sans durée fixe** et sans protection du capital. La valeur varie en fonction de l'évolution des actifs sous-jacents.

### Types

Les compartiments d'une sicav peuvent avoir différentes caractéristiques :

- **compartiment de distribution** : il distribue périodiquement les éventuels dividendes ;
- **compartiment de capitalisation** : l'investisseur ne recevra son rendement qu'à la vente de ses parts.

## Sicav ouverte

### Avantages :

- Vous pouvez profiter du potentiel des marchés financiers : accès à des actions, des indices, des fonds,... dont le prix unitaire serait trop élevé si vous deviez investir directement dans ceux-ci.
- Disponible en permanence : vous pouvez souscrire chaque jour.

### Inconvénients :

- La valeur peut fluctuer : le fonds d'investissement investit dans des produits financiers, et la valeur de ceux-ci fluctue en fonction de leur évolution.
- **Pas de protection du capital.**
- Taxes éventuelles : le précompte mobilier sur les dividendes est de 30%. Dans le cas d'une vente, il y a lieu de payer une taxe boursière (0% pour le compartiment de distribution et 1,32% avec un maximum de 4.000 EUR pour un compartiment de capitalisation). Si la sicav investit pour plus de 25% dans des créances, un précompte mobilier est également d'application sur les plus-values réalisées par ces créances en cas de vente.
- Frais éventuels : frais d'entrée, frais de sortie et frais de gestion.

### Principaux risques :

- **Risque de capital**  
Les investissements sont soumis aux fluctuations du marché et aux risques inhérents aux investissements en titres. La valeur des investissements et leurs revenus peuvent à la fois augmenter ou baisser.
- **Risque de crédit**  
Ce risque concerne la capacité d'un émetteur à respecter ses engagements. Si la note d'une émission ou d'un émetteur diminue, la valeur des créances dans lesquelles le compartiment a investi peut également diminuer.
- **Risque de taux d'intérêt**  
Ce risque se produit lorsque le taux d'intérêt sur les obligations augmente, ce qui fait baisser les prix des obligations et donc la valeur des obligations baisse.
- **Risque de liquidité**  
Ce risque est dû à un manque d'acheteurs, ce qui peut rendre difficile la vente d'un titre à sa juste valeur et dans un délai raisonnable.
- **Risque lié aux actions**  
Les investissements en actions sont soumis à des variations de cours importantes, notamment liées à des informations négatives concernant un l'émetteur ou un marché.
- **Risque de change**  
Les variations des taux de change peuvent à la fois faire augmenter ou baisser la valeur des droits de participation du compartiment.
- **Risque de rendement**  
Selon la stratégie d'investissement de l'organisme de placement collectif, le rendement acquis sur une période spécifique peut être positif ou négatif. Le risque de rendement est fortement lié au risque de marché.

### La sicav ouverte chez bpost banque

- **Pas de protection du capital**
- **La responsabilité du remboursement est assumée par une partie externe**
- Types:
  - Compartiment de distribution
  - Compartiment de capitalisation