

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS SUR LA BANQUE BELFIUS*

- L'étude a recensé un fonds - Dexia Fund Commodities – proposé aux clients en Belgique dont le rendement est en tout ou en partie lié à des produits dérivés sur des matières premières agricoles.
- L'investissement est estimé à 74,89 millions d'euros. De cette somme, on estime que 24,26 millions d'euros sont investis dans des produits dérivés sur des matières premières agricoles.

Limites et précautions sur les chiffres avancés

- Ces investissements ne concernent que des produits offerts aux particuliers. Les produits offerts aux institutions professionnels ainsi que les produits acquis par la banque même, à travers ses fonds propres ne sont pas repris par l'étude puisqu'ils échappent aux obligations de transparence et aux contraintes imposées au secteur.
- Les fonds identifiés correspondent à une recherche effectuée en mars-avril 2013, ils ne préjugent en rien d'éventuels produits financiers commercialisés par le passé, ou qui seraient commercialisés à l'avenir.

Chiffres globaux

Dans son rapport annuel 2011, Belfius affirme détenir des dérivés sur matières premières à des fins de transaction pour un montant notionnel de 1,033 million d'euros dans la colonne « à recevoir » et de 1,024 million d'euros dans la colonne « à livrer ». Aucune information n'est divulguée concernant le risque de marché lié aux matières premières.

Récapitulatif des différents produits commercialisés

Belfius propose à ses clients un fonds indiciel conséquent hérité de Dexia. Le Dexia Fund Commodities vise à répliquer un indice comportant près d'un tiers de matières premières agricoles. Le volume de ce fonds est de 74,8 millions d'euros et l'investissement estimé dans des produits dérivés sur des matières premières agricoles est de 24,2 millions d'euros.

Par ailleurs, plusieurs fonds de Belfius investissent eux-mêmes dans le Dexia Fund Commodities. Pour éviter un double comptage, les sommes investies par ces fonds n'ont pas été reprises dans le total des investissements de Belfius.

Fonds

	Nom du produit	Date	Volume (EUR)	% mat. pr. agricoles	Investissement estimé dans des produits dérivés sur des matières premières agricoles	
					Min (EUR)	Max (EUR)
1	Dexia Fund Commodities	04/2007	74.893.703	32,4 %	24.265.560	24.265.560
TOTAL (tous produits)			74.893.703 EUR		24.265.560	24.265.560

Investissements (par des fonds) dans des fonds liés à la spéculation alimentaire

		Montant investi
1	Belfius Plan Medium Fund of Funds	6.320.141 EUR
2	Belfius Plan Low Fund of Funds	4.107.985 EUR
3	Belfius Plan High Fund of Funds	3.372.103 EUR
4	Belfius Portfolio Advanced, Fund of Funds Medium	267.429 EUR
5	Belfius Portfolio Advanced, Fund of Funds Low	207.535 EUR
6	Belfius Portfolio Advanced, Fund of Funds High	125.482 EUR

Positionnement de la banque et autres services financiers

On ne retrouve ni sur le site internet ni dans le rapport annuel 2011 de prise de position de la banque en ce qui concerne les investissements sur le marché des matières premières agricoles. Néanmoins, on retrouve une série de conseils à l'investissement dans un document à destination des investisseurs. Belfius y prône la diversification tant au niveau des classes d'actifs qu'au niveau des régions, ou au niveau de la distribution sectorielle. À la fin mars 2012, Belfius prônait par exemple d'investir 4 % de son portefeuille dans le secteur des matières premières .

Le site internet de Belfius détaille les produits d'investissement proposés par la banque aux particuliers, aux entreprises ou aux institutions publiques. On y retrouve des obligations, émissions structurées, fonds, assurances placements, comptes à terme, bons de caisse... Ce site dispose d'un outil de recherche par catégorie d'actif ou par profil d'investisseur. La souscription à ces produits nécessite un accès à Belfius Direct Net ou Belfius Direct Net Business.



* Chiffres et informations issus du rapport "Pratiques spéculatives des institutions financières en Belgique qui portent atteinte à la sécurité alimentaire et au développement" du Réseau Financement Alternatif