



Actions complexes

Brochure destinée aux investisseurs particuliers

■ ■ ■ BASIC

Introduction

Selon la législation MiFID, les actions ne sont généralement pas considérées comme complexes. Cependant, certaines catégories d'actions sont complexes et il est préférable pour vous en tant qu'investisseur d'en savoir plus avant d'y investir.

- Actions sur les marchés de gré à gré (« OTC en anglais »)
- Actions sur le marché Euronext expert (l'ancienne "marché de ventes publiques")
- Des actions préférentielles

Actions OTC

Les actions OTC sont des actions qui sont négociées **Over-The-Counter** (littéralement “de gré à gré”). Sur ces marchés non réglementés, les titres sont **échangés entre les participants au marché sans l'intervention de la bourse**. Il n'y a donc pas de partie centralisée qui organise le négoce boursier.

Sur ces marchés de gré à gré, on peut négocier des actions et des obligations, ainsi que des ETF et des produits dérivés. Les bourses de gré à gré les plus connues sont l'OTCBB (Over the Counter Bulletin Board) et les Pink Sheets. Les actions OTC sont généralement des petites entreprises qui ne répondent pas aux exigences de cotation des bourses réglementées.

Ces actions sont souvent **illiquides**. Cela signifie que ces actions ont un faible volume de transactions (peu d'actions sont négociées). En tant qu'investisseur, vous devez certainement en tenir compte. Si le négoce est limité, cela peut avoir **un effet négatif sur la valeur de vente de l'actions**. Comme il y a moins de contreparties, il est plus difficile pour vous de vendre l'action et d'en obtenir un bon prix. Il y a un grand « spread », une grande différence entre les prix d'offre et de demande.

Étant donné que ces actions sont cotées sur des marchés moins réglementés et qu'elles sont soumises à moins d'obligations de déclaration, il y a également moins d'informations publiques

disponibles. Il y a une forte probabilité que les informations soient obsolètes ou inexactes.

Comme ces actions sont moins liquides, elles sont également plus sujettes à des mouvements plus volatils lorsque de nouvelles données sur le marché ou l'économie sont disponibles.

Penny stocks en détail

Le négoce des penny stocks est restreint depuis un certain temps. **Les penny stocks sont des actions cotées à un prix inférieur à 1 USD sur les bourses américaines**. Ils représentent les droits des entreprises dans des sociétés qui ne sont pas très stables et transparentes. La Securities and Exchange Commission (SEC) américaine a déjà identifié un certain nombre de cas de fraude présumée et il y a de plus en plus d'indications selon lesquelles les courtiers et les dépositaires se retirent du commerce des penny stocks pour éviter que leurs clients ne soient victimes de manipulations du marché.

Ordres d'achat dans des Penny Stocks spécifiques restreints

Après consultation avec nos courtier et dépositaire américains, les restrictions suivantes sont en vigueur depuis le lundi 22 septembre 2014, et un ordre d'achat dans les titres concernés sera automatiquement rejeté :

1. Aucun nouvel ordre d'achat n'est plus accepté pour les penny stocks pour lesquels les autorités boursières américaines compétentes (SEC et FINRA) ont formulé des avertissements explicites à l'intention du public investisseur. Il s'agit plus précisément des actions dites "marijuana", des actions portant l'étiquette "caveat emptor" (= "attention à l'acheteur") et des actions suspendues par la SEC (= actions dont la Securities and Exchange Commission américaine suspend - temporairement - complètement la négociation en bourse). Pour ces 3 catégories d'actions, il s'agit d'investissements très risqués pour lesquels des situations frauduleuses sont régulièrement rencontrées et qu'il y a très peu, voire pas du tout, d'informations fiables et récentes sur la situation de l'entreprise. De plus, ces actions sont très illiquides et vous n'avez aucune garantie que vous pourrez vendre facilement vos actions à l'avenir.

2. Plus aucun ordre d'achat n'est accepté pour les actions cotées en dessous de 0,10 USD sur le marché de gré à gré américain dans les sous-segments "sans information" et "marché gris". Dans la pratique, il s'agit de microcaps (sociétés dont la capitalisation est inférieure à 300 millions USD) pour lesquelles il n'existe que peu ou pas d'informations et dont la liquidité du marché est également limitée, de sorte qu'en tant qu'investisseur, vous ne pouvez jamais être sûr de pouvoir revendre facilement vos actions.

3. Depuis le 1er janvier 2017, notre courtier a introduit de nouvelles restrictions sur les OTC: plus aucun ordre d'achat n'est accepté sur les actions cotées en OTC dont la capitalisation boursière est inférieure à 50 millions de dollars.

Restrictions sur la vente de certains penny stocks

A partir du 01.03.2016, il ne sera plus possible de garantir l'exécution des ordres de vente de ces titres. Vous ne pourrez plus enregistrer vos ordres de vente sur ces titres en ligne, mais uniquement donner un ordre par téléphone via notre Order Desk. Votre ordre sera exécuté « dans la mesure du possible ». Cela signifie que nous ferons de notre mieux pour trouver une contrepartie sur le marché. Les ordres de vente d'actions cotées en dessous de 0,10 USD sur les marchés américains OTC ne seront plus acceptés.

Attention : dans l'aperçu de votre portefeuille, vous trouverez le dernier cours connu d'un titre. De nombreux penny stocks n'ont pas été négociés depuis un certain temps et sont de facto sans valeur.

1. À votre demande, nous pouvons retirer les penny stocks sans valeur de votre portefeuille : il vous suffit de nous renvoyer [le formulaire "Cession de titres"](#) dûment rempli et signé.

2. A votre demande, nous pouvons transférer vos penny stocks vers un autre courtier : il vous suffit de nous envoyer un ordre signé par e-mail scanné.

Enfin, nous attirons votre attention sur les risques spécifiques liés à l'investissement et à la détention de positions dans des penny stocks. Un investisseur prudent devrait éviter d'investir dans des penny stocks en raison des risques spécifiques suivants : fraude, peu ou pas d'informations correctes sur la situation de la société sous-jacente, manque de liquidité et donc pas facilement négociable.

Euronext Expert Market

Euronext Expert Market remplace **l'ancien Marché des Ventes Publiques** belge qui existait depuis 1873. Le Marché Expert d'Euronext est un MTF ou système multilatéral de négociation mis en place par Euronext Brussels pour **toutes les valeurs mobilières à l'exception de celles admises à la négociation sur un marché réglementé ou sur un MTF mis en place par Euronext tel qu'Alternext ou le Marché Libre**. Il existe certains critères d'admission minimum pour la cotation sur Euronext Expert Market, mais ils sont moins stricts que ceux du marché réglementé d'Euronext Bruxelles.

En normalisant le marché de ventes publiques, ce marché est devenu beaucoup plus efficace et transparent.

Les ventes publiques ont lieu **tous les mardis**, tant pour les actions que pour les obligations et autres instruments à revenu fixe.

Pour plus d'informations sur Euronext Expert Market, veuillez consulter [le site Web d'Euronext](#).

Des actions préférentielles

Certaines sociétés émettent des actions préférentielles en plus des actions ordinaires.

pourcentage fixe), ce qui n'est pas le cas avec les actions ordinaires.

Les actions préférentielles donnent aux actionnaires des droits supplémentaires.

- En tant qu'actionnaire d'actions de préférence, vous recevrez généralement **le dividende plus tôt** que les actionnaires ordinaires.
- En cas de liquidation de la société, les actionnaires d'actions préférentielles sont également **payés avant les actionnaires ordinaires**.

Il est important de savoir que le **dividende** des actions de préférence est **fixé à l'avance** (un

Disclaimer

Bolero est la plateforme d'investissement simple exécution de KBC Bank SA et est indépendante de tous les autres services de placement qui peuvent être fournis par KBC Bank SA. Publié par Bolero (KBC Bank SA)

La présente publication est uniquement mise à disposition à des fins informatives. Les informations sont de nature générale et ont un caractère purement instructif. Elles ne peuvent en aucun cas être considérées comme un conseil en investissement personnalisé, ni comme une proposition, incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'un investissement ou de réalisation de toute autre opération de quelque nature que ce soit. Vous assumez par conséquent l'entière responsabilité de l'utilisation que vous ferez de ces informations dans le cadre de vos décisions personnelles en matière d'investissement. Bien que les informations soient basées sur des sources jugées fiables par l'auteur, Bolero ne garantit pas leur exhaustivité, leur exactitude et leur actualisation, et vous devez tenir compte d'éventuels changements (législation, traitement fiscal). Par conséquent, aucun droit ou obligation ne peut être déduit de ces informations.

© 2021 KBC Bank SA/Bolero. Tous droits réservés.