

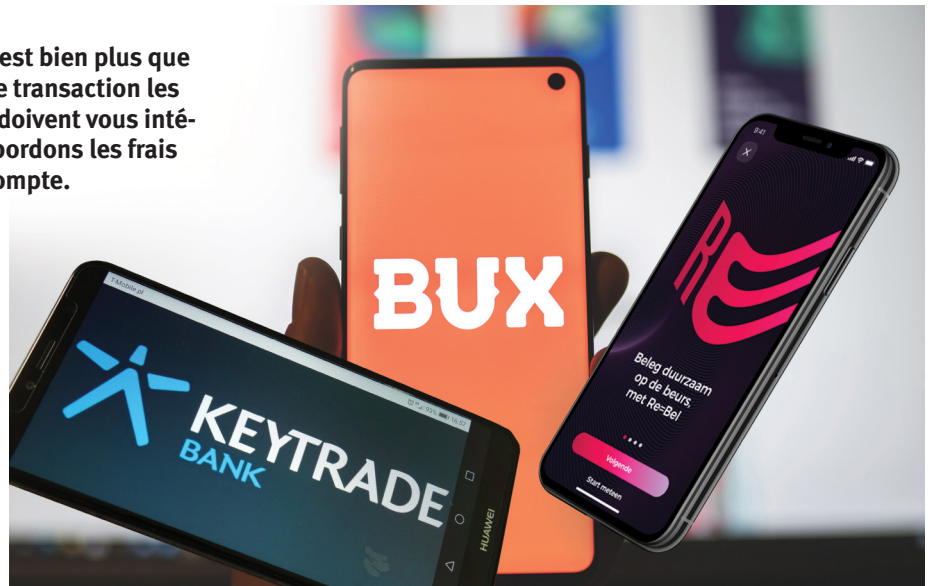
Conseils pour choisir son courtier

Le choix d'un courtier ou d'une banque, c'est bien plus que simplement choisir celui qui a les coûts de transaction les plus bas. Nous listons tous les points qui doivent vous intéresser. Dans cette première partie nous abordons les frais de transaction et les frais de gestion du compte.

Vous voulez encore mieux contrôler vos décisions d'investissement? Sage décision, mais avant, examinez avec quelle banque ou courtier vous souhaitez effectuer vos transactions. La moins chère en frais de courtage n'est pas toujours la meilleure. Le meilleur courtier ou meilleure banque n'existe pas. Cela dépend de ce que vous appréciez. Le but de l'étude est d'indiquer sur quels points les courtiers et les banques diffèrent les uns des autres. Si vous vous rendez fréquemment aux AG d'entreprises, vous avez intérêt à ce que votre banque ne facture pas cela trop cher ou pas du tout. Si vous ne souhaitez pas de formalités administratives supplémentaires, mieux vaut ne pas choisir un courtier étranger. Si vous percevez beaucoup de dividendes, vous voulez conserver le plus de bénéfices nets possible. Nous soulignons également certains coûts qui ne sont pas toujours très transparents. Autant de sujets que nous abordons cette semaine et la prochaine. Cela devrait vous aider à faire le bon choix. Nous commençons par les frais de transaction.

FRAIS DE TRANSACTIONS: COURTIER BELGE OU ÉTRANGER

Jusqu'à présent, les grandes banques avaient les tarifs les plus chers pour les transactions d'actions, mais cela a changé avec le lancement de Re=Bel (Belfius) et d'ING Self Invest. Pour les petits montants, ils sont désormais beaucoup moins cher que les courtiers belges traditionnels tels que Keytrade Bank, Saxo Bank et Bolero. Pour des montants allant jusqu'à 1.000 EUR, ils sont même proches des courtiers étrangers bon marché. Belfius et ING



ciblent clairement les jeunes investisseurs débutants. BNP Paribas Fortis envisage également de baisser les tarifs pour les petits ordres à court terme.

Dans le tableau ci-joint, vous pouvez lire les frais facturés pour différents montants d'ordres sur différentes bourses. Attention: cela n'inclut pas la taxe boursière qui, en Belgique, s'élève à 0,35% tant à l'achat qu'à la vente d'actions. Pour les actions françaises, un supplément de 0,3% est ajouté lors de l'achat d'actions dont la valeur boursière est supérieure à 1 mia. EUR, et au R.-U., il y a un droit de timbre de 0,50% sur l'achat d'actions.

Mais qu'en est-il des courtiers étrangers tels que Bux et Degiro, où le trading d'actions ou d'ETF est parfois même gratuit? Cependant, la gratuité ne veut toujours dire gratuit; voir cadre à la page suivante. De plus, vous devez aussi tenir compte d'une charge administrative plus importante (voir ci-contre) et vous ne pouvez pas bénéficier de l'application du précompte réduit pour les dividendes français par exemple (voir la semaine prochaine). Des facteurs à prendre en compte.

Les frais pour le négoce d'ETF (trackers) sont les mêmes que pour les actions.

COURTIERS ÉTRANGERS

Il existe de nombreux courtiers étrangers (e.a. Degiro, Bux, Memex, Easybroker et Lynx) qui se disputent les faveurs des investisseurs belges avec des frais de transaction (ultra) bas. Attention, vous devrez assumer les tracas administratifs. Le plus simple est certes le fait que vous devez indiquer dans votre déclaration d'impôt que vous avez un compte à l'étranger. En outre, vous devez transférer le nom de la banque/courtier et le numéro de compte au Point de contact central (CAP) auprès de la Banque nationale. Les courtiers étrangers prélèvent le précompte mobilier belge sur les dividendes d'actions belges, mais pas sur les dividendes d'actions étrangères. Vous devez donc déclarer les dividendes des actions étrangères dans votre déclaration d'impôt. Il y a cependant une exonération jusqu'à 800 EUR de dividendes. Si votre compte-titres dépasse le million, vous devrez peut-être aussi régler vous-même le paiement de la taxe sur les valeurs mobilières (0,15%). Avec Bux, vous devez également payer vous-même la taxe boursière.

ZÉRO N'EST PAS ZÉRO

Plusieurs courtiers annoncent des **investissements sans commission**. Chez Bux, ce n'est que pour les 'zero orders' d'actions européennes. Ce sont des ordres exécutés qu'en fin de journée (entre 16h et 17h). Cependant, vous ne savez pas à l'avance à quel prix vous achetez ou vendez, ce qui est assez risqué. Pour les autres ordres, c'est 1 EUR par ordre, ce qui est bien sûr encore très bas. Pour les actions américaines, il y a 0 EUR de commission. Vous pouvez désormais également investir sans commission dans des actions américaines chez Degiro. Cependant, cela ne doit pas donner l'impression que vous pouvez acheter et vendre des actions entièrement gratuitement. En effet, en plus de la **taxe boursière**, il y a aussi la **marge de change**, que vous trouverez dans le tableau ci-dessous et qui s'applique tant à l'achat qu'à la vente. Cette marge reste plutôt élevée, surtout chez les grandes banques. C'est

ce que vous payez lorsque vous achetez et vendez des actions en dollars ou lorsque vous recevez des dividendes en devises étrangères. Lors de la conversion en EUR, le courtier prend une marge. Degiro a récemment introduit l'investissement sans commission, mais a en même temps augmenté la marge de change et a aussi introduit une commission (de tiers) de 0,50 EUR par transaction. Cela a en fait rendu le négoce des actions américaines plus cher plutôt que moins cher.

Si vous avez un **compte multi-devises**, vous évitez cette marge de taux de change. Ainsi, quand vous vendez une action en USD, le produit reste en USD, que vous pouvez ensuite utiliser pour acheter une autre action en USD. Ce n'est que lorsque vous convertissez en EUR que la marge s'applique. **Cependant, Bux n'a pas encore de compte multi-devises et donc la marge est due pour chaque transaction.**

frais de garde de 0,242%, avec un minimum de 0,3025 EUR par ligne. On retrouve le même droit de garde chez BNP Paribas Fortis. Et en plus, BNPPF facture toujours des frais de dossier (2,12 EUR par trimestre). Chez Deutsche Bank, 12 EUR par ligne sont facturés pour les actions, les obligations et les fonds, avec un maximum de 300 EUR par compte-titres.

FRACTION D'ACTION

Pour certaines actions, vous devez payer un gros montant pour obtenir un seul titre. Pensez à Lotus Bakeries (5.660 EUR), Amazon.com (3.152 USD) ou Alphabet (2.866 USD). Pour les investisseurs débutants, certaines actions ne sont donc pas envisageables à l'achat, surtout s'ils veulent se diversifier suffisamment. Depuis janvier, vous pouvez acheter un morceau d'action chez BUX pour n'importe quel montant (à partir de 10 EUR). Easybroker, Mexem et Lynx travaillent aussi avec des fractions d'actions. Par exemple, si vous achetez des actions d'Amazon.com pour 100 USD, vous recevrez 0,0317 action de la société au cours actuel. Vous pouvez également opter pour une certaine fraction d'action, par exemple 0,2 fois Amazon.com. Pour l'instant, cela ne s'applique qu'aux sociétés américaines. Bien sûr, vous ne recevez qu'une fraction du dividende.

FRAIS DE GARDE

Chez certaines banques, vous payez des frais de garde (= coût périodique pour le stockage

de vos titres). Ce coût peut s'élever à 100 EUR ou plus par an. Chez Belfius, le droit de garde a été supprimé avec le lancement de Re=Bel, ce que nous saluons. En revanche, avec le lancement d'ING Self Invest, ING maintient des

COMPARAISON DES FRAIS DE TRANSACTION POUR LES ACTIONS ET ETF SUR BASE D'EXEMPLES FICTIFS

Montant	1.000 €	1.000 €	2.000 €	2.000 \$	3.000 €	3.000 £ ⁽⁴⁾	5.000 \$	15.000 €	marge de
Bourse	Bruxelles	Francfort	Amsterdam	Nyse	Paris	Londres	Nasdaq	Bruxelles	change (en %)
Courtiers belges									
Argenta	20	40	20	40 €	20	40 €	40 €	75	0,8%
Belfius (Re=Bel)	3	25	6	15 €	15	25 €	20 €	25	max. 1%
BNP Paribas F.	18	30	18	30 €	18	30 €	32,3 €	76,5	max. 1,3%
Bolero	7,5	15	7,5	13,45 €	15	30 €	17,94 €	30	0,5%
Deutsche Bank	7,5	24,75	9,75	24,75 €	14,75	24,75 €	24,75 €	24	1%
ING (Self Invest)	3,5	5	7	8,97 €	10,5	18,04 €	22,42 €	52,5	1%
Keytrade Bank	7,5	24,95	14,95	26,86 €	14,95	36,01 €	26,86 €	24,95	0,5%
Medirect	7,5	20	10	17,94 €	10	30,06 €	17,94 €	30	0,50%
Saxo Bank	7,25	9,75	9,75	10,54 €	9,75	10,22 €	16,14 €	14,75	0,45%
Courtiers étrangers									
BUX	1	1	1	0	1	1 €	0	1	0,25%
Degiro (France)	3,9	3,9	3,9	0	0	3,90 €	0	3,9	0,25%
Easybroker	3	3	3	2,69 € ⁽¹⁾⁽⁴⁾	3	12,02 €	2,69 € ⁽¹⁾⁽⁴⁾	12	0,006%, min 5€
Lynx	6	6	6	4,48 € ⁽²⁾⁽⁴⁾	6	10,82 €	4,48 € ⁽²⁾⁽⁴⁾	13,5	0,5 pb x valeur
Mexem	1,8	1,8	1,8	2,24 € ⁽³⁾⁽⁴⁾	1,8	3,01 €	2,24 € ⁽³⁾⁽⁴⁾	9	5 EUR

⁽¹⁾ 0,008 USD p.a. ⁽²⁾ si moins de 2.000 actions: 0,01 USD p.a., si plus de 2.000 actions: 0,005 USD p.a., min 5 USD

⁽³⁾ 0,005 p.a., min 2,5 USD ⁽⁴⁾ 1 EUR= 1,115 USD et 20 actions de 100 \$ et 200 actions de 25 \$; 1 EUR= 0,8316 GBP (au 31/01)

Banques/courtiers: services proposés

Les investisseurs choisissent souvent une banque/courtier pour ses (faibles) coûts de transaction, mais d'autres éléments doivent aussi être pris en considération.

Dans le premier volet, nous avons principalement abordé les coûts de négoce des actions/ETF, les avantages et les inconvénients des courtiers étrangers et le coût d'un compte-titres. Dans ce second volet, nous allons beaucoup plus loin. On y évoque les autres frais, les services proposés, la sécurité de votre compte-titres...



COÛTS DIVIDENDES

Les dividendes sont une composante importante du rendement d'un placement en actions. C'est pourquoi il est important que vous conserviez autant que possible du dividende brut. Parcourons en premier lieu les frais facturés par les banques/courtiers.

Frais de perception des dividendes

Que ce soit clair, aucune institution ne facture quoi que ce soit lors de la perception de dividendes belges. C'est parfois le cas pour des dividendes étrangers. Bolero est le seul courtier à facturer une commission: 2% sur le dividende brut, avec un maximum de 125 EUR. Deutsche Bank retient 2,30% avec un minimum de 2,42 EUR et un maximum de 60,5 EUR. Chez Belfius, c'est 2,42% (min. 3,025 EUR et max. 121 EUR). Même pourcentage chez BNP Paribas Fortis, seul le coût maximum (60,50 EUR) diffère.

Dividendes optionnels

Il y a également des institutions qui facturent des frais lorsque vous optez pour les actions dans le cas d'un dividende optionnel. Degiro facture une commission fixe de 7,5 EUR, Bolero 5 EUR et Keytrade 2,5 EUR (uniquement pour les dividendes étrangers). BNPPF (uniquement pour les dividendes optionnels étrangers) facture 0,61% avec min. 4,24 EUR et max. 15,13 EUR. Chez Deutsche Bank et Belfius, le même pourcentage s'applique que pour la perception

des dividendes en cash (voir paragraphe précédent).

Précompte réduit

Sous réserve de remplir un document, vous pouvez obtenir le précompte français réduit (12,8%) auprès de nombreuses banques/courtiers. La procédure est la plus simple chez BNPPF et Bolero. Vous n'avez qu'à remplir le document une seule fois; le renouvellement est automatique. Ce service est également gratuit. Chez Deutsche Bank, Saxo Bank et Keytrade aussi. Chez Argenta, vous payez 75 EUR tous les trois ans. ING facture indirectement 5,04 EUR/mois ou 60,48 EUR/an. Ce service n'existe pas chez les courtiers étrangers et vous payez donc l'intégralité du précompte français (depuis janvier '22 précompte réduit de 26,5% à 25%). Chez Medirect aussi, il n'est guère possible d'obtenir le précompte réduit.

FRAIS EN CAS D'OPA

La plupart des institutions ne facturent pas de frais lorsque vous acceptez une offre publique d'achat (OPA). Malheureusement, il y a quelques exceptions. Belfius facture 12,10 EUR, Keytrade Bank et Bolero 5 EUR. BNP Paribas Fortis facture des frais lorsqu'il s'agit d'une offre publique d'achat sur des titres étrangers. Dans ce cas, 0,61% seront facturés, avec un minimum de 4,24 EUR et un maximum de 15,13 EUR.

FRAIS DE TRANSFERT

La libre circulation des capitaux et des biens ne s'applique certainement pas aux comptes-titres. De nombreuses institutions facturent des frais excessifs pour le transfert de titres vers une autre institution. Si vous n'êtes pas satisfait du service, il ne vous reste donc qu'à réduire votre compte-titres (en vendant progressivement vos actions) et à effectuer de nouveaux achats auprès de votre nouvelle banque/courtier. Les frais les plus élevés sont chez BNPPF (150 EUR/ligne) et chez Medirect (150 EUR). Degiro facture minimum 100 EUR. Chez BUX, pour l'heure, impossible de transférer vos titres à un autre courtier. C'est en cours d'élaboration. Bravo à Easybroker, Lynx, Mexem et Belfius qui ne facturent pas pour le transfert de titres (sauf dans quelques cas particuliers).

TEMPS RÉEL OU DIFFÉRÉ

Chez Argenta, BNPPF, Belfius, Deutsche Bank, ING et Medirect, vous ne bénéficiez pas du temps réel, mais seulement de cours différés (généralement 15 minutes, et pour certains marchés, uniquement des cours de clôture). Chez les autres banques/courtiers, cela dépend souvent du marché. **Pour Euronext Bruxelles, Paris et Amsterdam** c'est gratuit chez Bolero, BUX, Degiro et Saxo Bank. Chez Keytrade c'est gratuit à partir de 3

COUVERTURE DES TITRES

Contrairement aux dépôts (100.000 EUR), les titres d'un compte-titres ne sont protégés qu'à concurrence de 20.000 EUR par personne et par établissement en cas de défaillance d'une banque ou d'un courtier. En cas de faillite, vous restez cependant propriétaire des titres, de sorte que vous ne courez aucun risque en soi. Ce n'est qu'en cas de fraude et si les titres ne peuvent plus être retrouvés, que vous devrez faire appel au régime de protection. À notre connaissance, cela ne s'est produit qu'une seule fois dans le passé, lorsque la petite société de courtage Logé a fait faillite en 1999.

Parmi les courtiers, Bolero est une filiale

à 100% de KBC et Keytrade Bank est une filiale à 100% du bancassureur français Crédit Mutuel Arkéa. Degiro fait partie de FlatexDegiro (coté en bourse depuis l'an dernier). BUX, Easybroker et Lynx sont des acteurs indépendants. Les néerlandais Easybroker et Lynx ainsi que le chypriote Mexem fonctionnent sur la plateforme de la filiale irlandaise (donc même protection qu'en Belgique) du groupe coté américain Interactive Brokers, contrôlé par la SEC. Chez Saxo Bank (anciennement Binck Bank), on retombe sous le régime néerlandais. Le transfert de titres de l'ancienne vers la nouvelle plateforme pose des problèmes à de nombreux clients.

transactions/mois, sinon c'est 2,5 EUR/mois par groupe de marché. Pour obtenir des cotations en temps réel chez Easybroker, c'est 3 EUR/mois pour Euronext. Pour le **Nasdaq** et **Nyse**, c'est gratuit chez Bolero et BUX. Chez les autres, il y a un retard de 15 minutes. Le temps réel est possible en cas de paiement. Chez Degiro (pour le Nasdaq: 5 EUR/mois calendaire), chez Keytrade également gratuit à partir de 3 transactions, sinon 5 EUR/mois. Chez Easybroker, c'est 1,5 USD/mois. Sur les marchés autres que Wall Street et Euronext, les coûts sont généralement bien plus élevés, ou il n'y a tout simplement pas de possibilités d'obtenir du temps réel.

NÉGOCE AVANT/APRÈS-BOURSE

Vous avez sans doute déjà lu qu'*Apple* a baissé de x% **après-bourse**, ou que *Caterpillar* grimpe de x% **avant-bourse**. Vous pouvez négocier à la bourse américaine dès 10h00 heure belge (le négoce régulier démarre à 15h30) et après-bourse (après 22h00) jusqu'à 2h00. Le trading avant ou après-bourse n'est généralement possible que pour les professionnels. Chez Lynx et Easybroker, c'est toutefois possible. Chez Keytrade, c'est possible de 14h à 0h30. Notez que le trading en dehors des heures

d'ouverture normales est souvent moins liquide. Chez Lynx et Keytrade, vous ne pouvez travailler qu'avec des ordres limités, ce qui est bien vu la plus faible liquidité.

OFFRE

La plupart des institutions vous permettent de négocier sur de nombreuses **bourses**. L'exception à cela pour le moment est BUX. Ici, vous ne pouvez p.e. pas acheter à Londres. BUX ne propose que l'UE et Wall Street. Chez Argenta, vous ne pouvez pas acheter d'actions suisses ou norvégiennes. De nombreux courtiers/banques ne vous autorisent pas non plus le négoce à la bourse luxembourgeoise ou sur le Expert Market d'Euronext (ancienne vente aux enchères publiques). C'est le cas de Degiro, Easybroker, Keytrade, Lynx, Medirect et Mexem, e.a. Chez Bolero, vous pouvez négocier sur les deux marchés (uniquement ordres par téléphone pour le Luxembourg). C'est également possible chez Belfius, BNPPF et Saxo Bank. Chez Keytrade, uniquement par téléphone pour le Luxembourg. Notez que les frais sont généralement légèrement plus élevés que sur Euronext.

Concernant la gamme d'**ETF**, elle est actuellement assez limitée chez BUX (environ 100).

Bolero, BNPPF, Deutsche Bank offrent le plus d'**obligations**. Medirect et Deutsche Bank offrent une large liste de **fonds d'investissement**. Les **options et les contrats à terme** ne peuvent être négociés que chez des courtiers, sauf chez BUX. Degiro (0,75 EUR/contrat), Mexem (1,36 à 1,8 EUR/contrat) et Lynx (1,75 à 1,9 EUR/contrat) ont les tarifs les plus bas pour les options sur Euronext. Vous ne pouvez pas y acheter d'obligations ou de fonds. Bolero et Lynx e.a. offrent **de nombreuses infos boursières**.

Seuls quelques courtiers permettent le négoce de **crypto-monnaies**. Chez BUX, c'est possible sans commission. Chez plusieurs courtiers, vous pouvez investir dans les crypto-monnaies au travers de crypto trackers.

COÛTS EXCESSIFS

Certaines banques/courtiers facturent des tarifs usuraires sur certaines transactions.

▶ Si vous assistez souvent aux **AG** de sociétés belges, c'est plutôt coûteux chez Degiro; l'inscription vous coûtera min. 100 EUR. Chez BUX, cela peut même monter jusqu'à 150 EUR.

▶ Si vous voulez être libre de changer de courtier, il ne faut pas être client chez BNPPF et Medirect (pas moins de 150 EUR/ligne).

▶ N'achetez jamais d'actions au **guichet**, car cela coûte généralement très cher.

▶ Vous pouvez **recupérer une partie de l'impôt anticipé étranger a posteriori** pour les pays avec lesquels une convention de double imposition existe (e.a. Allemagne et Suisse). Si cela se fait par l'intermédiaire de votre banque/courtier, cela n'en vaut généralement pas la chandelle. Les banques/courtiers qui facturent le plus pour cela sont Bolero et BNPPF (100 EUR) et Argenta (125 EUR).

▶ **Mettre ses actions au nominatif** peut parfois coûter cher. Chez Deutsche Bank, vous payez pas moins de 100 EUR hors TVA pour les actions belges et 200 EUR pour les actions françaises.

▶ Il ne faut jamais **aller dans le rouge**, et surtout pas chez Easybroker (6,5% au-dessus du taux Eonia en rythme annuel), Keytrade Bank (10,02%), Mexem (environ 10%) et Saxo Bank (8% au-dessus du taux Eonia).