



MARS 2023

**PROPOSITIONS POUR AMÉLIORER
LA LISIBILITÉ DES FRAIS DES
PRODUITS FINANCIERS EN DROIT
EUROPÉEN**

RÉFLEXION SUR LA PRÉSENTATION DES FRAIS AVANT TOUT INVESTISSEMENT : UNE PROPOSITION ALTERNATIVE AFIN DE NOURRIR LA RÉFLEXION DE LA COMMISSION EUROPÉENNE DANS LE CADRE DE LA RETAIL INVESTMENT STRATEGY

Le Comité consultatif du secteur financier (CCSF), sur demande de l'AMF, a élaboré un tableau synthétique de présentation de l'ensemble des coûts et frais qui pourrait être remis à l'épargnant avant tout investissement. Ce tableau, validé par le Collège de l'AMF, constitue une **proposition alternative à l'affichage requis actuel**.

Standardisé, il reprend la classification du DIC PRIIPs (coûts ponctuels, coûts récurrents, coûts accessoires), afin de permettre à l'épargnant de mieux identifier la fréquence à laquelle il est redevable de ces coûts.

UNE PRÉSENTATION ALTERNATIVE DES FRAIS AVANT TOUT INVESTISSEMENT (TABLEAU GÉNÉRIQUE)

Investissement : 1 000,00 €

		Coûts de la première année	
Coûts ponctuels		%	€
Frais liés au service	Honoraires de conseil		
	Frais d'ouverture de compte		
	Frais d'exécution d'ordre		
Frais liés aux produits	Droit d'entrée		
Sous-total			
Coûts récurrents		%	€
Frais liés au service	Honoraires de suivi de conseil ou frais de gestion totaux du mandat		
	Droits de garde		
	Frais de tenue de compte		
Frais liés aux produits	Frais annuels totaux		
Sous-total			
Frais accessoires prélevés sous certaines conditions		%	€
Prélevés directement sur le mandat ou les produits	Frais de surperformance		
Total général		%	€

Pour votre information, concernant les frais liés aux produits

La première année : le distributeur perçoit des rétrocessions de commissions de x,xx €, représentant x,xx % de votre investissement.

Les années suivantes : le distributeur perçoit des rétrocessions de commissions de x,xx €, représentant x,xx % de votre investissement.

Évolution des coûts sur la durée recommandée *

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5 **
___ €	___ €	___ €	___ €	___ €
___ %	___ %	___ %	___ %	___ %

* Hypothèses de rendement nul, de stabilité de la tarification et pour une revente au bout de 5 ans.

** Les frais de sortie représentent x,xx % de votre investissement.

La structure du tableau peut être décliné en fonction des différents instruments financiers et services d'investissement fournis. Ainsi, seules les lignes pertinentes pourraient être retenues par le distributeur (cf. exemples fournis ci-dessous).

EXEMPLE D'APPLICATION AU CAS D'UN CONSEIL EN INVESTISSEMENT PORTANT SUR DES INVESTISSEMENTS EN PARTS D'OPC

Investissement : 1 000,00 €

		Coûts de la première année	
Coûts ponctuels			
Frais liés au service	Honoraires de conseil	0,00 %	0,00 €
	Frais d'ouverture de compte	0,00 %	0,00 €
Frais liés aux produits	Droit d'entrée	2,00 %	20,00 €
Sous-total		2,00 %	20,00 €
Coûts récurrents			
Frais liés au service	Honoraires de suivi de conseil	0,00 %	0,00 €
	Droit de garde	0,40 %	3,92 €
	Frais de tenue de compte	0,00 %	0,00 €
Frais liés aux produits	Frais annuels totaux	2,00 %	19,60 €
Sous-total		2,40 %	23,52 €
Frais accessoires prélevés sous certaines conditions			
Prélevés directement sur le mandat ou les produits	Frais de surperformance	0,00 %	0,00 €
Total général		4,35 %	43,52 €

Pour votre information, concernant les frais liés aux produits

La première année : le distributeur perçoit des rétrocessions de commissions de 19,8 €, représentant 1,98 % de votre investissement.
Les années suivantes : le distributeur perçoit des rétrocessions de commissions de 9,18 €, représentant 0,99 % de votre investissement.

Évolution des coûts sur la durée recommandée *

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5**
43,52 €	19,13 €	18,75 €	18,37 €	22,42 €
4,35 %	3,08 %	2,64 %	2,41 %	2,33 %

* Hypothèses de rendement nul, de stabilité de la tarification et pour une revente au bout de 5 ans.

** Les frais de sortie représentent 0,5% de votre investissement.

EXEMPLE D'APPLICATION AU CAS DE LA FOURNITURE D'UN SERVICE DE RTO SUR UNE ACTION COTÉE

Investissement : 1 000,00 €

		Coûts de la première année	
Coûts ponctuels			
Frais liés au service	Frais d'ouverture de compte	0,00 %	0,00 €
	Frais d'exécution d'ordre	0,50 %	5,00 €
Sous-total		0,50 %	5,00 €
Coûts récurrents			
Frais liés au service	Droit de garde	0,80 %	7,99 €
	Frais de tenue de compte	1,51%	15,00 €
Sous-total		2,31 %	0,00 €
Frais accessoires prélevés sous certaines conditions			
Prélevés directement sur le mandat ou les produits	Frais de surperformance	NA	NA
Total général		2,80 %	27,99 €

NA : non applicable pour ce service.

Évolution des coûts sur la durée recommandée *

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5 **
27,99 €	22,80 €	22,62 €	22,44 €	26,67 €
2,80 %	2,51 %	2,39 %	2,31 %	2,34 %

* Hypothèses de rendement nul, de stabilité de la tarification et pour une revente au bout de 5 ans.

** Les frais de sortie représentent 0,5% de votre investissement.

LE TABLEAU EST ACCOMPAGNÉ D'UN GLOSSAIRE SUR LES FRAIS DES PLACEMENTS FINANCIERS

Le CCSF a également proposé qu'un glossaire sur les frais des placements financiers (hors assurance-vie) puisse être fourni aux épargnants en accompagnement du Tableau de façon à permettre sa bonne compréhension.

Ce Glossaire pourra également être mis à disposition des épargnants indépendamment du Tableau puisqu'il s'appuie sur les typologies de frais actuellement présentés dans les documents produits par les prestataires de services d'investissement (brochures tarifaires, Prospectus, DIC PRIIPs, etc.) et n'est pas conditionné à une évolution des textes comme le serait le Tableau.

La compréhension par les épargnants du projet de glossaire a été testée lors d'une étude qualitative de lisibilité menée en septembre 2022 dont les résultats ont été pris en compte.

Ce glossaire sera publié dans l'Espace Epargnants sur le site de l'AMF.