Glossaire des termes

Janvier 2026

Ce glossaire a été réalisé afin d'expliquer certains termes utilisés dans notre documentation à l'appui de la gamme de produits Xtrackers ETC. Il vous est conseillé de lire le prospectus de base dans son intégralité, ainsi que les conditions définitives correspondantes publiées sur notre site Web.

Commission Globale

La commission forfaitaire comprend la commission de base et la commission de couverture du risque de change. Les frais de base couvrent certaines dépenses administratives, y compris, mais sans s'y limiter, les frais d'agent de détermination, les frais de dépositaire, les frais d'administrateur/arrangeur de programme, de fiduciaire et les frais d'agent d'inscription. Les frais de couverture de change couvrent le coût de fourniture de l'exposition couverte, le cas échéant. Dans certaines publications, les frais généraux sont également appelés frais de produit ou ratio des dépenses totales.

Participant autorisé

Un participant autorisé est une partie clé dans le processus de souscription et de remboursement des titres ETC. Les participants autorisés sont des fournisseurs de liquidité ETC qui ont le droit exclusif de modifier la fourniture de titres ETC sur le marché.

Prospectus de base

Le document juridique de base décrivant la structure du programme ETC, les factures de risque et les conditions générales du programme. Chaque émission ETC est complétée par des conditions définitives. Le prospectus de base et les conditions définitives sont disponibles sur notre site Web www.etf.dws.com.

Escompte (ou Remise)

Un titre ETC se négocie à escompte s'il se négocie en dessous de sa valeur intrinsèque (voir Valeur par titre).

ETC

Les titres négociés en bourse (Exchange Traded Commodities : ETCs) sont des titres adossés à des actifs émis par une société et côtés sur des bourses réglementées. Les ETC sont généralement côtés en continu pendant les heures de négociation sur la bourse concernée par un ou plusieurs teneurs de marché. Les ETC sont conçus pour offrir une exposition à un actif sous-jacent ou à un panier d'actifs, tels que les métaux précieux, les quotas de carbone et les crypto-monnaies.

Juste Valeur

Voir Valeur par sécurité.

Conditions définitives (en anglais « Final Terms »)

Document constituant les conditions définitives de la garantie ETC décrite en vertu de l'article 8, paragraphe 4, du règlement sur les prospectus [règlement (UE) 2017/1129] et doit être lu en combinaison avec le «prospectus de base».

Couverture

Une stratégie de gestion des risques qui vise à réduire les risques d'investissement tels que le risque de crédit ou de marché, ou à réduire spécifiquement les mouvements de change (couverture du risque de change).

Souscription/Rachat Règlement en Nature

Fait référence à l'échange de titres ETC en échange de l'actif sous-jacent, plutôt qu'en espèces. Le règlement en nature est plus fréquent dans les ETC soutenus physiquement. Les participants autorisés sont généralement les seules parties autorisées à souscrire ou à racheter des titres ETC en nature avec l'émetteur. L'émetteur est généralement une entité ad hoc dont le seul objectif est d'émettre des titres ETC adossés à des actifs.

Teneur de marché
Un teneur de marché est un courtier-négociant qui est en mesure de réaliser des marchés unilatéraux ou bilatéraux pour un titre donné afin de faciliter la négociation de ce titre pendant les heures normales de marché.

Prime
Un titre ETC se négocie à prime s'il se négocie au-dessus de sa valeur intrinsèque intra-journalière.

Marché Primaire
Marché sur lequel les participants autorisés émettent ou remboursent les titres ETC à l'émetteur.

Frais de Produit
Voir Commission Globale.

Marché Secondaire
Les investisseurs peuvent acheter ou vendre des titres ETC sur le marché secondaire. Ces transactions peuvent être effectuées en bourse ou hors bourse par l'intermédiaire d'un courtier.

Sécurité
Terme généralement utilisé pour indiquer les actions ou la dette et en général les instruments financiers négociables généraux.

Série
Une série désigne un titre de créance émis, qui est lui-même composé de titres ETC se référant à un actif sous-jacent, un panier d'actifs ou un indice particulier.

Marge de négociation (écart cours acheteur- cours vendeur)
L'écart (spread) représente la différence entre le prix offert et le prix demandé, et est l'une des mesures qui aide à mesurer la liquidité d'un ETC.

Ratio des dépenses totales : Total Expense Ratio (TER)
Voir Commission Globale.

Transfert de droit du sous-jacent
Montant spécifié de l'actif sous-jacent (métal, carbone ou crypto-monnaie) auquel chaque titre ETC fournit une exposition. Un jour donné, le titre ETC peut être considéré comme la créance proportionnelle sur l'actif sous-jacent.

Valeur par titre (Value per Security : VpS)
La valeur par titre représente la valeur intrinsèque de chaque titre individuel d'une série ETC à un moment donné. La valeur de vente est basée sur la valeur totale de la série ETC (valeur totale de tous les actifs, moins les passifs éventuels), divisée par le nombre de titres en circulation. Puisqu'il s'agit uniquement d'une valeur intrinsèque, le VpS publié n'est pas un prix négociable (c'est-à-dire pas un prix que votre courtier peut facturer), mais une indication de la juste valeur du titre ETC.