

# MONEY EXPERT

LE MAGAZINE FINANCIER POUR LES INVESTISSEURS  
DE DEUTSCHE BANK – PRINTEMPS 2020

CONSULTEZ L'ACTUALITÉ  
DES MARCHÉS MISE À JOUR  
SUR DEUTSCHEBANK.BE/ACTU



## Comment faire face à la volatilité ?

Faites de notre expertise  
votre boussole

### Investir dans l'immobilier

Une pierre à l'édifice  
de votre patrimoine

### Interview du CEO de Deutsche Bank Belgique

“Jusqu'à quand devra-t-on  
vivre avec la répression  
financière ?”

Deutsche Bank





## L'expertise, le meilleur moyen de garder le cap

Dans le monde de la finance, les certitudes sont rares. Mais aujourd'hui, nous traversons une crise qui, c'est sûr, n'a pas de précédent. Cette crise est d'autant plus exceptionnelle qu'elle nous affecte tous et touche à ce que nous avons de plus cher : notre santé et potentiellement notre vie. Le krach boursier que nous connaissons actuellement n'a, quant à lui, d'équivalent dans son ampleur que les krachs de 1929, 1987 et 2008.

Même s'il peut sembler anecdotique de parler d'argent en ces temps difficiles, notre rôle de banquier est malgré tout de continuer à aider nos clients à gérer au mieux leur patrimoine et à les guider au travers de ces turbulences majeures. Les chiffres des nouveaux cas d'infection au coronavirus en Chine et en Corée du Sud nous montrent qu'il y a moyen de vaincre ce virus et nous rappellent qu'il faut d'ores et déjà réfléchir à ce qui se passera après.

Le risque que le monde rentre en récession globale est plus probable chaque jour vu le ralentissement de l'activité économique à l'échelle mondiale. Cependant, se remémorer les crises financières précédentes peut s'avérer utile. Lors des récessions que le monde a connues depuis les années '70, nous n'avons observé une correction des marchés supérieure à 40% que 3 fois : en 1973-1974, en 2000-2002 et en 2008-2009. La dévalorisation des marchés que nous vivons actuellement se rapproche de ces plus bas historiques.

Malgré la gravité de la situation, nous pouvons nous attendre à ce que la paralysie actuelle de l'activité économique soit temporaire et soit suivie d'un redressement de la croissance mondiale. Mais pour connaître un rebond durable des marchés, trois conditions doivent selon nous être remplies : un pic de contamination atteint en Europe et aux Etats-Unis, l'annonce de mesures fiscales massives et coordonnées et des mesures de soutien monétaires par les banques centrales.

Nos experts suivent l'évolution de la situation de très près. Nous allons continuer à vous informer et nous nous tenons prêts à vous conseiller pour un retour sur les marchés dès que les conditions seront à nouveau propices.

Prenez bien soin de vous et de vos proches.

Bonne lecture.

Olivier Delfosse  
CEO Deutsche Bank Belgium

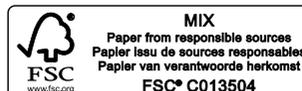
✉ [o.delfosse@db.com](mailto:o.delfosse@db.com)

📘 [facebook.com/deutschebankbe](https://facebook.com/deutschebankbe)

🐦 [twitter.com/deutschebankbe](https://twitter.com/deutschebankbe)

🌐 [linkedin.com/company/deutsche-bank-belgium](https://linkedin.com/company/deutsche-bank-belgium)

**Colophon — Money Expert** est un périodique d'information financière publié par Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany, HR/RC Frankfurt am Main/Francfort-sur-le-Main HRB nr. 30000, Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles, avenue Marnix 13-15, 1000 Bruxelles, Belgique, RPM Bruxelles, TVA BE 0418.371.094, IBAN BE03 6102 0085 7284, IHK D-H0AV-L0H0D-14. Concept et mise en page : [www.jaja.be](http://www.jaja.be). Illustration : Gudrun Makelberge. Photographie : Bea Borgers, Dries Luyten, Laurent Faucon, Getty Images, iStock, Stocksy, Unsplash. L'information qu'il contient ne constitue en aucun cas un conseil en investissement. Le contenu du magazine est basé sur la législation (fiscale) en vigueur au moment de la rédaction du magazine, qui peut être modifiée à tout moment par le législateur. L'information contenue dans ce périodique est recueillie aux meilleures sources mais n'engage pas la responsabilité de Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles. La rédaction de ce magazine a été clôturée le 20 mars 2020. Si vous ne souhaitez plus recevoir le Money Expert, vous pouvez vous désabonner en envoyant un e-mail à [service.clients@db.com](mailto:service.clients@db.com) ou en appelant le +32 2 551 99 35. E.R. : Olivier Delfosse





**08** Pourquoi la panique est mauvaise conseillère



“Combien de temps durera cette répression financière ?”

› 10



**36** Projet de rêve cherche financement



Investir dans 7,8 milliards de consommateurs **28**

Cette édition en trois chiffres...

**383** milliards Le montant sur les comptes à vue et les comptes d'épargne en Belgique.  
› 10

**11,4%** La part de bande passante représentée par Netflix dans le réseau internet mondial.  
› 29

**19.120** Le nombre d'arbres qui ont été plantés grâce aux investissements des clients de Deutsche Bank Belgique.  
› 34

## Actualité

### 04 Comment garder la tête froide malgré le coronavirus ?

Gardez à l'esprit les objectifs de long terme, même en période de turbulences.

### 10 SOS pouvoir d'achat

“Les épargnants belges subissent depuis des années la répression financière.” Entretien avec Olivier Delfosse, CEO de Deutsche Bank Belgique

## Expertise

### 06 Comment investir quand la volatilité est plus élevée ?

Découvrez pourquoi les fonds mixtes flexibles démontrent aujourd'hui toute leur utilité.

### 08 La patience est la clé d'un investissement réussi

Thomas Lehr (stratège chez Flossbach von Storch) nous explique comment faire face à la panique.

### 16 Le conseil reste notre devise

Qu'il s'agisse de conseils en ligne, par téléphone ou en agence, nos conseillers continuent à jouer un rôle essentiel.

### 20 Nos partenaires de fonds et l'architecture ouverte

Votre meilleure garantie de choix, d'impartialité et de qualité.

### 26 En avez-vous pour votre argent dans votre autre banque ?

Faites la comparaison.

## Solutions

### 28 Robeco Global Consumer Trends Equities

Comment investir dans 7,8 milliards de consommateurs ?

### 36 DB Investment Loan

Financez le projet de vos rêves grâce à vos investissements.

### 40 DB Life Allianz Immo Invest

Investissez autrement dans l'immobilier et ajoutez une pierre à l'édifice de votre patrimoine.

## Et aussi

### 14 Deutsche Bank continue d'investir dans ses agences

### 24 Quoi de neuf chez Deutsche Bank?

### 32 Le Watducks inaugure la Deutsche Bank Arena

### 34 Investissements durables

# Comment garder la tête froide malgré le coronavirus ?

Ces dernières semaines, les investisseurs ont eu des sueurs froides. Les conséquences du coronavirus sur l'économie sont bien réelles. En ce qui concerne vos investissements, il est important de continuer à penser sur le long terme, car une fois la tempête calmée, vous vous réveillerez, en tant qu'investisseur, dans un monde où les taux d'intérêt seront toujours extrêmement bas.

## Que se passe-t-il en bourse ?

Les marchés d'actions ont très rapidement et très lourdement chuté au cours des dernières semaines. En peu de temps, plusieurs bourses ont subi une baisse de plus de 25% par rapport à leur pic annuel, reflétant ainsi en grande partie une récession économique. Les marchés ont été contaminés non seulement par l'incertitude liée au coronavirus (COVID-19), mais également par la dégringolade du prix du pétrole. Début mars, lorsque les nerfs étaient déjà à vif, l'Arabie saoudite a jeté de l'huile sur le feu en annonçant une augmentation de la production et une forte baisse des prix. De nombreux investisseurs ont capitulé et envoyé des actions sur le banc des accusés. Si les valeurs dites refuges comme les emprunts d'État de qualité s'en sont bien sorties, même l'or s'est retrouvé sous pression relative dans ce contexte.

## Quelles sont les conséquences économiques engendrées par le coronavirus ?

Les autorités découragent l'utilisation des transports publics. Les cinémas, bibliothèques, restaurants



ainsi que les écoles ferment leurs portes. Les entreprises demandent à leurs collaborateurs de travailler depuis chez eux... De nombreux pays dans le monde prennent des mesures draconiennes pour contenir les risques de contamination. Le commerce a été presque complètement interrompu dans certains pays. Ces mesures engendrent évidemment des conséquences économiques importantes. Les consommateurs reportent les dépenses non essentielles. Plusieurs secteurs, comme le secteur de l'aviation ou du divertissement, sont sévèrement touchés.

Malgré les conséquences négatives sévères sur la croissance économique mondiale, Deutsche Bank anticipe qu'elles seront temporaires, du moins si le virus suit une courbe de propagation 'normale' : une forte augmentation du nombre de personnes contaminées dans un premier temps, une augmentation plus faible dans un second temps, pour ensuite atteindre un plafond avant de diminuer dans un dernier temps. En suivant cette logique, nous prévoyons une reprise graduelle de la croissance économique au cours du second semestre de l'année 2020.

### Qu'est-ce qui pourrait calmer la tourmente des investisseurs ?

Les cours boursiers intègrent actuellement en bonne partie un scénario de récession. Pour renverser la situation, ils attendent des stimuli supplémentaires afin de soutenir l'économie, aussi bien monétaires que fiscaux.

Nous pensons que trois éléments seront concrètement décisifs pour inverser la tendance et amorcer un rebond durable des marchés.



### Les attentes d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt ont été renvoyées aux calendes grecques

**1 — Le pic de contamination** en Europe et aux États-Unis doit être atteint, ce qui peut encore durer un certain temps. Les conséquences économiques et financières des mesures de confinement devraient alors diminuer, rendant ainsi les marchés plus optimistes.

**2 —** Les marchés attendent des nouvelles **mesures fiscales massives et coordonnées** de la part des gouvernements pour soutenir l'économie et amortir les conséquences négatives de ce choc.

**3 —** Les banques centrales devront encore prendre des **mesures de soutien monétaire supplémentaires**, si nécessaire, pour stabiliser davantage les marchés financiers.

### Que dois-je faire (ou ne pas faire) en tant qu'investisseur ?

Les marchés actuels sont extrêmement volatils, et pourraient le rester encore un certain temps. Cette situation met bien sûr à l'épreuve la tranquillité d'esprit et les nerfs de chaque investisseur. De manière générale, vendre aveuglément vos investissements est loin d'être une idée judicieuse. Il est important de rester investi, car une reprise peut survenir très rapidement et de manière inattendue. Historiquement, la stabilisation d'une épidémie a toujours précédé une remontée de la bourse. Même si, bien sûr, ce n'est pas une certitude pour ce virus. Il n'est donc pas possible de faire du 'market timing' à court terme.

Il est donc essentiel de vous en tenir à votre horizon d'investissement, de ne pas entrer et sortir constamment du marché, et de

penser sur le long terme.

Dès que la tempête sera calmée, vous vous réveillerez une fois de plus, en tant qu'investisseur, dans un monde où les rendements de l'épargne et des obligations de qualité sont extrêmement faibles. Les attentes d'une éventuelle hausse des taux d'intérêt dans la zone euro étaient déjà très faibles (2023 au plus tôt) avant que le coronavirus ne frappe. Elles ont à présent été renvoyées aux calendes grecques. Dans un tel environnement de taux bas, qui peut encore perdurer de nombreuses années, il est préférable de rester investi à long terme, en fonction de votre profil d'investisseur (Financial ID).

Pour la plupart des investisseurs, le cœur d'un portefeuille se compose souvent de fonds mixtes flexibles<sup>1</sup>. Il s'agit de fonds dont la composition peut être adaptée par le gestionnaire aux conditions du marché. Acheter ou vendre : vous n'avez pas à décider, le gestionnaire et son équipe s'en chargent pour vous. Quel que soit le climat boursier, ces fonds restent la base d'un portefeuille solide et diversifié car ils peuvent atténuer les risques de baisse et participer au potentiel de hausse chaque fois que c'est possible. Lisez-en plus sur ces solutions aux pages suivantes. **x**

<sup>1</sup> Le concept de 'fonds' se rapporte généralement à un organisme de placement collectif (OPC), qui peut exister sous le statut d'OPCVM (UCITS) ou d'OPCA (non-UCITS). Un OPC peut se composer de compartiments. Les fonds sont exposés à des risques. Leur valeur peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant de leur investissement.

### Restez informé(e) !

Suivez les dernières évolutions et les conseils les plus récents en matière d'investissements sur [deutschebank.be/actu](https://www.deutschebank.be/actu)



# Comment investir quand la volatilité est plus élevée ?

De nouvelles tensions géopolitiques, une baisse des taux, une chute des prix pétroliers, votre feeling personnel, les 'conseils' d'un voisin... Tous les jours, vous pourriez avoir de bonnes raisons de réajuster vos placements. C'est d'autant plus le cas dans le avec la volatilité élevée que l'on connaît actuellement. En optant pour un fonds mixte flexible, vos avoirs sont gérés en permanence par un gestionnaire professionnel, qui suit quotidiennement les marchés, en tenant compte de votre stratégie d'investissement.

Tout investissement doit se concevoir sur le long terme. C'est connu. Sauf qu'en période de volatilité exacerbée, comme c'est le cas ces dernières semaines, nous avons naturellement tendance à osciller entre optimisme et pessimisme. Plus qu'en temps normal, nous suivons les bourses de près. Au point parfois de scruter d'heure en heure les graphiques boursiers qui montent et qui descendent. Dans de telles phases, il convient de garder la tête froide. Sous peine de prendre des décisions impulsives.

Volatilité élevée, nervosité des investisseurs, tensions géopolitiques, chute des prix pétroliers... Voilà le contexte par excellence dans lequel les gestionnaires de fonds mixtes flexibles<sup>1</sup> peuvent exprimer leurs talents. Comme ils peuvent investir dans différentes classes d'actifs, ils alternent à loisir les investissements plus ou moins risqués. Et ce, en fonction de l'évolution de la conjoncture économique. Bref, c'est quand les mers sont tourmentées que l'expertise de ces capitaines est la plus précieuse.

### 1. Un fonds mixte flexible, c'est quoi, au juste ?

Les fonds d'actions investissent dans des actions, et les fonds d'obligations dans des obligations. Jusque-là, rien de plus logique. Les fonds mixtes flexibles, en revanche, n'ont pas cette obligation d'exclusivité. Leur gestionnaire est libre d'investir – conformément à la politique d'investissement du fonds – dans toutes les classes d'actifs : actions, obligations, cash, or, immobilier, etc. En cas de turbulences sur les marchés, il a toute latitude pour réduire l'exposition aux actions, au profit par exemple des liquidités.

### 2. Je suis déjà investi en fonds mixtes flexibles. Dois-je prendre action face à la volatilité des bourses ?

Si vous avez investi dans un fonds qui s'adapte à l'évolution des marchés, vous pouvez garder la tête froide et vous n'avez aucune initiative à prendre. Les gestionnaires de vos fonds se chargent d'ajuster le portefeuille, au quotidien si nécessaire. Voilà pourquoi nous vous conseillons de conserver vos fonds mixtes flexibles comme épine dorsale de votre portefeuille.

### 3. Quels sont les atouts des fonds mixtes flexibles ?

En investissant dans un fonds mixte flexible, vous n'avez plus à vous soucier du type d'actifs à acheter (actions, obligations ou autre), ni du timing de ces achats. Vous confiez la gestion de ces avoirs à un gestionnaire professionnel, rompu aux arcanes des

marchés financiers et qui prend les décisions de manière rationnelle. Dans un contexte de volatilité accrue, cette approche représente une vraie valeur ajoutée. La caractéristique distinctive de la plupart des fonds mixtes flexibles réside dans leur stratégie : limiter les risques de baisse, tout en profitant des opportunités de hausse.

### 4. N'importe quel fonds mixte flexible ?

Les fonds mixtes flexibles ne sont pas une solution miracle. Entre le fonds ayant le mieux performé et celui dont les performances ont été les moins bonnes, pour une même catégorie de fonds, on a observé par le passé des différences de rendement pouvant atteindre 10%<sup>2</sup>. Une politique de gestion flexible offre davantage d'options et d'opportunités, mais aussi un plus grand potentiel de creux passager.

Choisissez un fonds dont le gestionnaire est expérimenté, et non un quelconque fonds 'maison'. Ici aussi, il y a beaucoup d'appelés, mais peu d'élus. De nombreuses banques ne proposent qu'un seul fonds mixte, celui de leur propre enseigne (c'est ce qu'on appelle un fonds 'maison'). Chez Deutsche Bank, nous offrons des solutions issues d'une trentaine de maisons de gestion spécialisées, qui se distinguent chacune par une approche différente.

Par ailleurs, il est important de diversifier vos fonds mixtes. Garnir son portefeuille avec 11 fonds mixtes flexibles offensifs équivaut à installer 11 attaquants dans une équipe de football, en oubliant les milieux de terrain, les défenseurs ou le gardien de but.

Une bonne solution consiste à opter pour un fonds faitier ou une convention de gestion discrétionnaire DB Private Solutions Funds<sup>3</sup>. Ces deux formules associent des fonds mixtes flexibles différents. En une seule opération, vous investissez dans plusieurs fonds flexibles, qui appliquent chacun leur propre stratégie. Sans avoir à vous soucier du choix ni de la pondération de chacun des fonds.

### 5. L'investissement périodique, une bonne solution ?

Si vous êtes frileux à l'idée d'investir un gros montant en une fois dans des fonds mixtes, vous pouvez opter pour le DB Investment Plan<sup>4</sup>. Cette formule vous permet d'investir tous les mois au moins 100 euros dans un fonds mixte de votre choix. Les bourses se portent bien ? Votre capital prend de la valeur. Les bourses traversent une période tourmentée ? Vos nouveaux investissements se font à un prix avantageux. Grâce à ce mécanisme, vous évitez toute décision émotionnelle et vous constituez de mois en mois un portefeuille d'investissement appréciable. x

<sup>1</sup> Le terme 'fonds' est l'appellation commune pour un Organisme de Placement collectif (OPC), qui peut exister sous le statut d'OPCVM (UCITS) ou d'OPCA (non-UCITS), et prendre diverses formes juridiques (SICAV, FCP, etc.). Un OPC peut comporter des compartiments. Les fonds sont sujets à risques. Ils peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement. <sup>2</sup> Source : Deutsche Bank. <sup>3</sup> Les portefeuilles DB Private Solutions Funds sont destinés aux clients DB Personal qui souhaitent confier à un professionnel la gestion d'une partie de leurs avoirs financiers (à partir de 100.000 euros). <sup>4</sup> Pour de plus amples informations sur cette solution, consultez le règlement DB Investment Plan.



# La qualité première d'un investisseur ? La patience

Thomas Lehr est stratège auprès de la société de gestion Flossbach von Storch, qui est spécialisée dans les fonds mixtes flexibles. Il nous explique pourquoi la panique est mauvaise conseillère.

**L**e coronavirus a fait chuter les bourses. Les investisseurs sont inquiets. Que doivent-ils faire ?

“Quand on investit, c’est nécessairement sur le long terme : 5 ans, 7 ans, voire davantage. Scruter les évolutions des marchés à court terme n’a pas beaucoup d’intérêt pour un investisseur particulier. Tous les jours, il se produit des événements, tantôt positifs, tantôt négatifs”, explique Thomas Lehr. “On peut s’attendre à ce que le COVID-19 influence les indicateurs économiques et les résultats des entreprises. Mais cette influence ne devrait être que temporaire. Par définition, il y aura un ‘après le coronavirus’, comme il y a eu un ‘après la crise financière’ et un lendemain à toutes les périodes de recul boursier. Voilà pourquoi le coronavirus ne devrait pas affecter notablement les investisseurs qui travaillent sur le long terme.”

“L’expérience montre que les investisseurs ont naturellement tendance à vendre sous le coup de la panique, plutôt que de réinvestir. Ne cédez pas à cette tentation. Car une chose est sûre : tout espoir d’augmentation des taux d’intérêt sera encore plus ténu qu’avant. Le coronavirus ne change donc rien à la répression financière (le très faible rendement de l’épargne et la perte de pouvoir d’achat, *ndlr*) ni au fait qu’il faut rechercher le rendement ailleurs”, poursuit-il. “Malgré le virus, aux conséquences néfastes sur les plans humain et



économique, cet épisode offre en termes d'investissement davantage d'opportunités que de risques. Plus particulièrement pour l'achat d'actions de sociétés bénéficiaires qui se distinguent par un bilan solide et un business model performant."

### **Comment immuniser son portefeuille contre les crises ?**

"La crise du coronavirus n'affaiblit pas notre stratégie à long terme, mais la renforce. Sur le marché des actions, nous avons toujours privilégié les actions de qualité, de sociétés présentant un bilan robuste, un faible endettement et un modèle économique qui a fait ses preuves. Bref, des sociétés armées pour affronter des temps plus difficiles", souligne Thomas Lehr. "L'or reste par ailleurs notre assurance contre les risques connus et inconnus. Cette exigence de qualité, nous l'étendons bien sûr aussi aux obligations que nous choisissons."

### **Comment avez-vous réagi en février et en mars, lorsque les marchés ont vacillé ?**

"Bien que nos portefeuilles ne soient pas totalement insensibles à la crise, ils ont bien tenu le coup. Primo, parce que notre exposition aux actions était relativement faible avant la correction due au coronavirus, en raison de la hausse des valorisations. Secundo, parce que nous avons partiellement couvert

notre exposition aux actions. Il était en effet prévisible que le virus impacte plus fortement les marchés financiers dès que le COVID-19 se propagerait en Europe et aux États-Unis. Tertio, notre philosophie d'investissement nous aide à traverser de telles crises. Les entreprises doivent aussi avoir un bon système immunitaire, qui découle de la qualité de leur bilan et de leur modèle économique. Nous devons maintenant commencer à réinvestir, certes avec prudence, dans des sociétés qui ont été exagérément pénalisées. Enfin, l'or s'est apprécié, comme il sied à une valeur refuge."

### **Rares sont cependant les personnes qui réinvestissent déjà. La plupart des particuliers sont effrayés par la crise et vendent. Pourquoi ?**

"Les investisseurs connaissent généralement le cours de l'action, mais pas souvent la valeur de l'entreprise. Or, ce paramètre est une boussole essentielle. Il permet de savoir si une action est surcotée ou sous-cotée. Quand les cours baissent, de nombreux investisseurs prennent peur et vendent. Voilà précisément pourquoi, pour la grande majorité d'entre eux, il est préférable de confier le choix et la gestion de leurs actifs à des spécialistes rompus à l'évaluation de la valeur des entreprises. À des professionnels qui gardent la tête froide. Car la qualité première d'un investisseur, c'est la patience." x



THOMAS LEHR  
STRATÈGE CHEZ  
FLOSSBACH VON STORCH

### **Quels fonds mixtes flexibles choisir ?**

- Appelez nos experts au 078 156 157.
- Ou prenez rendez-vous dans votre Financial Center au 078 155 150.



Entretien avec Olivier Delfosse,  
CEO de Deutsche Bank Belgique

# “Combien de temps durera cette répression financière ?”

Et pourquoi il est préférable de rester investi.



La répression financière est une situation dans laquelle le rendement de l'épargne est inférieur au niveau de l'inflation. La valeur réelle de l'épargne diminue alors. La conjonction de taux d'intérêt proches de 0% et d'une inflation moyenne supérieure à 1,5% ces dix dernières années<sup>1</sup> a pénalisé lourdement l'épargnant belge. En outre, la crise du coronavirus pourrait encore aggraver ce phénomène. Alors, vous voulez éviter de perdre votre pouvoir d'achat ? "Aujourd'hui, plus que jamais, rester investi est une des meilleures options. Et votre horizon d'investissement est votre meilleur ami."

**A**près 11 ans de hausse – jamais un marché haussier n'avait duré aussi longtemps – les bourses ont subi une forte correction ces dernières semaines. Cette correction est, elle aussi, historique car jamais les marchés n'ont baissé aussi vite. **Que faire maintenant ?**

**Olivier Delfosse, CEO Deutsche Bank Belgique :** "Depuis les années 1970, nous n'avons observé une correction des marchés supérieure à 40% que 3 fois : en 1973-1974, en 2000-2002 et en 2008-2009. Après ces corrections, l'indice Dow Jones a mis 4 ans pour revenir à son précédent sommet. Le principal coupable du malaise actuel, à savoir la propagation rapide du coronavirus, a incité les dirigeants mondiaux à prendre des mesures draconiennes pour lutter contre la situation. Le seul remède pour combattre le coronavirus lui-même semble être de maintenir la distanciation sociale, ce qui paralyse une grande partie de l'économie. Pour limiter autant que possible l'impact économique, les grandes banques centrales baissent leurs taux directeurs, lancent ou intensifient les programmes d'achat d'obligations et fournissent de la liquidité aux marchés monétaires."

<sup>1</sup> Source : Deutsche Bank, BNB. L'inflation moyenne de 2010 à 2019 s'est élevée à 1,82%. En parlant d'un taux d'inflation supérieur à 1,5% nous nous sommes placés dans un scénario conservateur.



La différence entre le taux d'intérêt (presque nul) et l'inflation devrait augmenter encore plus. L'épargnant sera le dindon de la farce et perdra encore plus de pouvoir d'achat

"En outre, les gouvernements ont annoncé d'importantes mesures fiscales et promis des sommes gigantesques pour soutenir l'économie et les entreprises. De cette façon, ils creusent encore davantage les déficits publics, alors que de nombreux pays sont déjà lourdement endettés. Ils utilisent des mots tels que 'financement de la guerre' pour se débarrasser de la discipline budgétaire. Ici aussi, les banques centrales devront sans doute venir à la rescousse. Par conséquent, la situation de taux d'intérêt bas persistera beaucoup plus longtemps que prévu."

"La relance budgétaire, en revanche, devrait générer une inflation plus élevée. Si l'on ajoute à cela la tendance anti-mondialisation et la baisse de la croissance démographique, qui se traduit par une diminution du nombre de travailleurs (deux tendances qui ont un effet inflationniste), il est clair que les attentes en matière d'inflation vont augmenter plutôt que de diminuer."

"En d'autres termes, la différence entre le taux d'intérêt (presque nul) et l'inflation devrait augmenter encore plus, l'épargnant sera le dindon de la farce et perdra encore plus de pouvoir d'achat. La répression financière promet donc de s'accroître encore dans un avenir proche."

### **Il ne s'agit pourtant pas d'une situation réellement nouvelle...**

"En effet, le rendement des comptes d'épargne est inférieur à l'inflation depuis 10 ans. Si vous aviez déposé 100.000 euros sur un compte d'épargne classique de Deutsche Bank début 2010, votre argent vaudrait encore 89.140 euros en valeur réelle début 2020, y compris les intérêts perçus entre-temps. Et si vous aviez placé cet argent sur un compte d'épargne classique auprès d'une grande banque, il vaudrait encore moins. Les gens comparent régulièrement la situation ici avec celle qui prévaut au Japon, mais cette comparaison ne tient pas. Notre taux d'inflation est nettement plus élevé qu'au Japon. Dix ans d'économies ont donc signifié une réduction de votre pouvoir d'achat de près de 11%. Sur les comptes à vue, la perte avoisine même les 20% ! Cela semble contradictoire, mais pour le Belge, épargner est





Rester investi signifie aussi qu'il faut revoir son portefeuille d'investissements si nécessaire

- › devenu synonyme de s'appauvrir. Je l'ai déjà dit, on peut s'attendre à ce que les taux d'intérêt restent bas pendant longtemps encore. Si l'inflation augmente, les épargnants vont donc perdre encore plus de pouvoir d'achat. Et ce, alors que les comptes d'épargne ont vu s'accumuler 135 milliards de plus en 10 ans de répression financière. Actuellement, 383 milliards d'euros dorment sur les comptes courants et d'épargne en Belgique. En termes de pouvoir d'achat, des milliards d'euros se sont déjà évaporés chaque année."

#### **Comment rester investi lorsqu'on observe la volatilité des marchés ?**

"Vous devez pouvoir faire confiance à des personnes qui peuvent vous conseiller et vous aider à évaluer les risques. Les risques sur les marchés boursiers dépendent principalement de l'horizon d'investissement dont vous disposez. À court terme, le marché boursier augmente et diminue. C'est un fait. Cela a toujours été le cas. Mais malgré cette volatilité, la tendance à long terme est toujours à la hausse. C'est une caractéristique de notre système économique. Que l'on prenne comme exemple la crise des années 1930 ou la crise financière de 2008 : après quelques années, les marchés boursiers se redressent pour poursuivre leur ascension. Et dans l'intervalle, les investisseurs ont perçu des dividendes généralement supérieurs à l'inflation. Nous nous attendons donc à une évolution similaire, ou même un rebond des marchés plus rapide, après la crise que nous traversons actuellement. Il s'agit avant tout d'une crise sanitaire, avec un impact économique que les états et banques centrales vont s'employer à minimiser."

"Il existe différentes solutions pour faire fi de ce sentiment de panique et des compor-



**Mon message à tous les investisseurs ? Gardez la tête froide. Il nous faudra traverser la crise actuelle, mais à plus long terme, l'embellie sera au rendez-vous. Notre système économique est ainsi fait**

tements d'achat et de vente impulsifs. Par exemple, en optant pour des investissements périodiques avec un ordre d'achat automatique. Cette solution convient à ceux dont le capital est limité ou en constitution. L'investisseur peut aussi opter pour des fonds gérés activement par des professionnels qui sont guidés par des chiffres et non par des sentiments. Pour les patrimoines plus importants, vous pouvez opter pour la gestion discrétionnaire : nos spécialistes gèrent alors (une partie de) vos actifs pour vous et vous font bénéficier de l'expertise internationale du groupe Deutsche Bank. Les produits structurés, avec ou sans protection partielle ou totale du capital, sont une autre possibilité. La plupart du temps ils offrent un rendement supérieur à l'inflation à l'échéance. Pour chaque investisseur, il existe donc des solutions pour éviter dans une large mesure la composante émotionnelle. Bien entendu, nos conseillers vérifieront toujours qu'un client est prêt à accepter des risques en fonction de son profil d'investisseur et, surtout, en tenant compte de son horizon de placement. Nous sommes convaincus que la correction importante qu'ont connue les marchés récemment va également créer des points d'entrée intéressants dans un futur proche."

#### **Apparemment, il est très important pour vous de conseiller correctement les clients à ce sujet.**

"À nouveau, il s'agit de protéger nos clients contre la perte de leur pouvoir d'achat. En raison de la politique de taux bas de la BCE et de l'inflation en Belgique, nous nous trouvons dans une véritable répression financière qui se verra encore probablement renforcée par les récentes mesures prises pour lutter contre la propagation

du coronavirus. Dès 2011, nous mettions en garde nos clients, dans ce même magazine, quant à la notion de répression financière. Nous estimons qu'il est de notre responsabilité de continuer à le faire. En 2019, certains de nos clients ont perdu du pouvoir d'achat, tandis que d'autres ont vu leurs avoirs augmenter de plus de 20% en étant et en restant investis. On parle souvent de l'accroissement des inégalités, et bien cela vaut aussi entre les épargnants et les investisseurs. En 2020, ce sera différent, mais dans quelques années, la correction ne sera plus qu'un lointain souvenir de l'histoire. Entrer dans un marché qui a fortement chuté constitue souvent une opportunité."

### Rester investi : cela signifie-t-il uniquement 'maintenir la discipline' ?

"Outre l'appétence au risque et les connaissances et expériences en matière de produits, l'élément le plus important pour nous est l'horizon d'investissement d'un client. Nous n'y pensons pas tous les jours, mais nous vivons de plus en plus vieux. En 2018, l'espérance de vie à la naissance en Belgique était de 81,5 ans. C'est 4 ans plus qu'il y a 20 ans. Cela signifie dès lors que votre horizon d'investissement s'allonge lui aussi, ce qui veut dire que vous pouvez investir à encore plus long terme. Bref, utilisez tout votre horizon d'investissement pour maintenir votre pouvoir d'achat. De nombreux Belges espèrent encore pouvoir conserver leur train de vie à la retraite grâce au capital qu'ils ont épargné. Mais si cette épargne continue à perdre au bas mot 1,5% de pouvoir d'achat chaque année, beaucoup de Belges auront un problème."

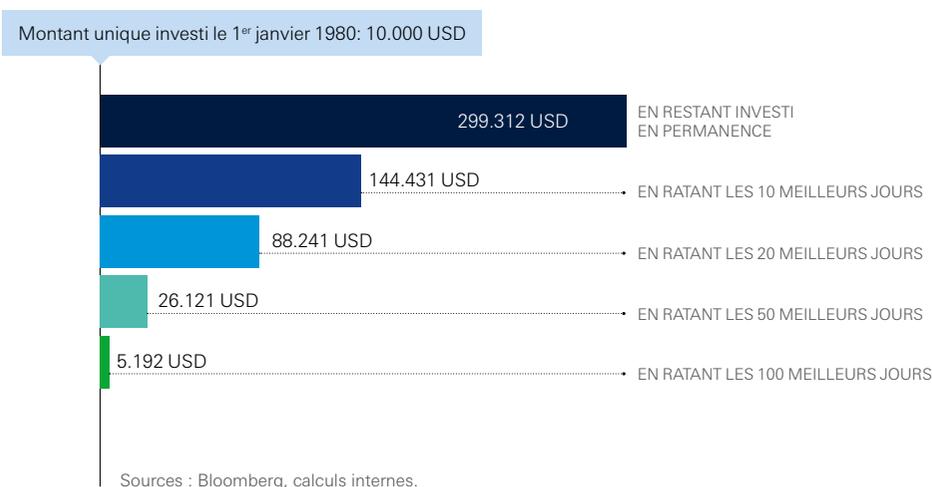
"Rester investi ne signifie pas qu'il faut vous désintéresser de vos investissements pendant 10, 20 ou 30 ans. Vous devez revoir votre portefeuille d'investissements si nécessaire. Une classe d'actifs présente de meilleurs résultats qu'une autre pendant quelques années, et vice versa. Les opportunités d'investissement vont et viennent. C'est pourquoi il est préférable de choisir une banque qui vous conseille sur ce qu'il y a de mieux pour votre portefeuille aujourd'hui, mais aussi demain. Et qui vous informe aussi de manière proactive lorsque des déséquilibres se présentent au sein de votre portefeuille par rapport à vos objectifs d'investissement. C'est là que nous mettons toute notre énergie." x

## Sans risque, pas de rendement

"La règle aujourd'hui est la suivante : celui qui ne prend pas de risques n'obtiendra pas de rendement", affirme Olivier Delfosse. "C'était différent jadis. Il y a une vingtaine d'années, il était plus difficile pour un banquier de juger correctement ce qui convenait le mieux à un client : épargner ou investir. Un banquier pouvait conseiller à un client d'investir en bourse pour obtenir un rendement indicatif de 7 ou 8%, mais avec le risque de perdre, par exemple 40% du capital investi ou davantage. Dans le même temps, ce client pouvait opter pour un compte d'épargne avec un rendement garanti de 4%, par exemple. Il était alors plus difficile de conseiller la solution la plus adaptée au client. Aujourd'hui, le choix d'investir plutôt que d'épargner est beaucoup plus facile à poser. Soit vous avez la certitude de perdre de l'argent en termes de pouvoir d'achat, soit vous avez la possibilité de surpasser l'inflation en choisissant d'investir avec le niveau de risque que vous acceptez et selon la période d'investissement qui vous convient. Mon message à tous les investisseurs aujourd'hui est donc le suivant : gardez la tête froide. Il nous faudra traverser la crise actuelle, mais à plus long terme, l'embellie sera au rendez-vous. Notre système économique est ainsi fait."

## Le risque de ne pas rester investi

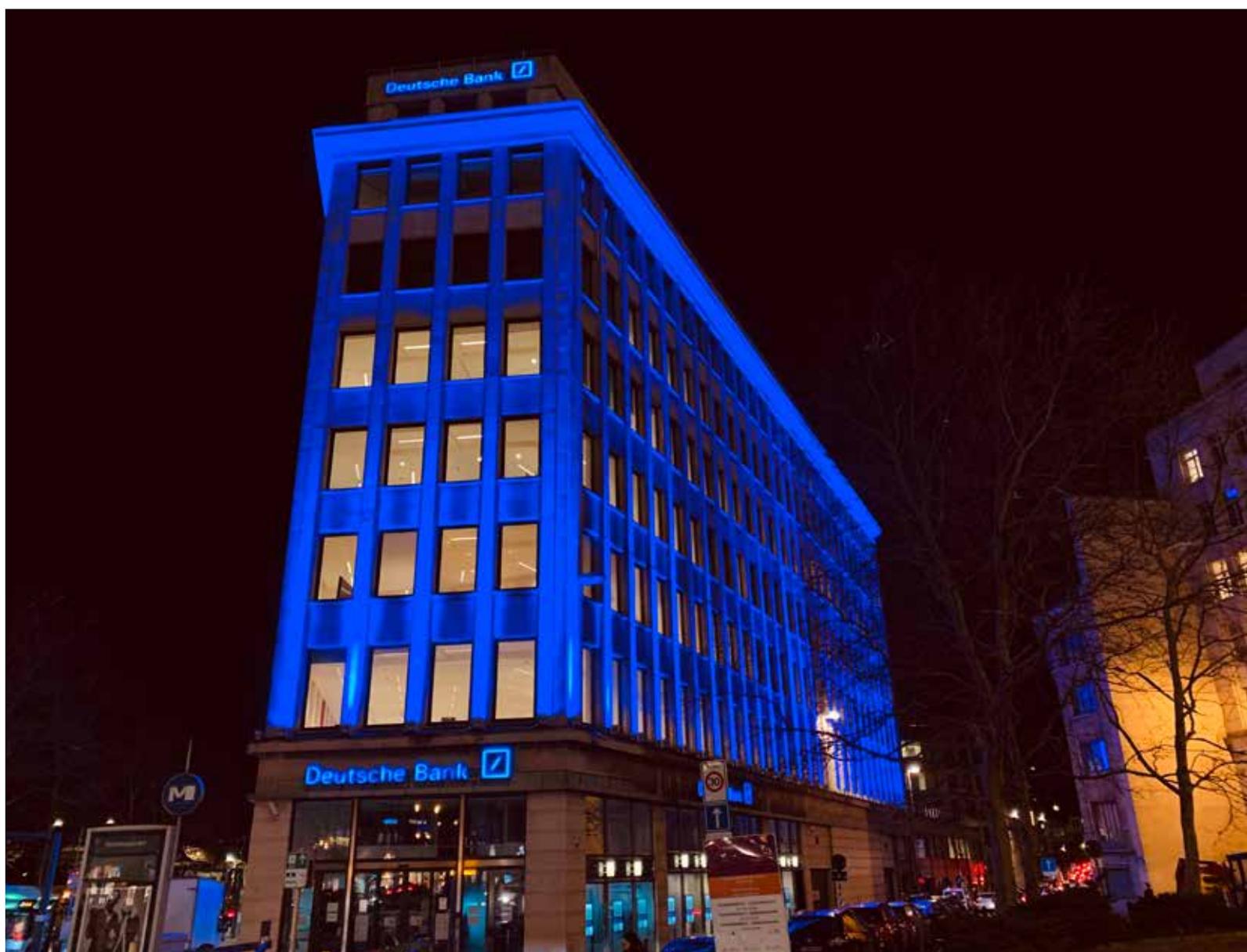
Ce graphique montre l'importance de rester investi. Si vous aviez investi 10.000 dollars dans l'indice S&P 500 en 1980, votre bénéfice 39 ans plus tard (au 31/12/2019) aurait été de 299.312 dollars. Mais si vous aviez manqué les meilleurs jours en bourse, on constate cela aurait impacté le gain de façon très négative.



# Le siège de Deutsche Bank prend des couleurs

Depuis la fin de l'année dernière, le siège de Deutsche Bank en Belgique, situé sur l'Avenue Marnix à Bruxelles, s'illumine tous les soirs. L'initiative confère de nouvelles couleurs au quartier de la Porte de Namur la nuit tombée. Mais elle assoit également la présence de la marque Deutsche Bank sur un tronçon où sont présentes plusieurs institutions financières concurrentes. Chaque soir, le bâtiment se pare d'illuminations qui mettent en valeur l'architecture monumentale du bâtiment et contribuent à embellir l'un des boulevards principaux de la capitale. Et grâce à l'utilisation de lampes LED, la consommation énergétique quotidienne est comparable à celle de seulement deux machines à café.

Découvrez les illuminations du siège de Deutsche Bank en vidéo





### **Votre agence reste ouverte même dans ces circonstances exceptionnelles**

L'actualité évoluant sans cesse, vérifiez bien les heures d'ouverture de nos Financial Centers sur [deutschebank.be](https://www.deutschebank.be). Et veillez à prendre rendez-vous dans votre agence avant de vous y présenter.

## Une agence de nouvelle génération à Fort Jaco

Depuis la mi-décembre, c'est au tour de l'agence de Fort Jaco, à Bruxelles, d'adopter notre nouveau modèle de centres de conseils spécialisés. L'équipe de 7 conseillers vous accueille désormais dans un espace entièrement rénové, plus lumineux et plus convivial. "Les grandes parois vitrées offrent une grande luminosité à l'agence, ce qui renforce le sentiment de transparence", commente Roxane Deprey, directrice de l'agence. "L'impact sur notre manière de travailler a été immédiat : la communication et le partage sont plus fluides au sein de l'équipe. Pour nos clients, cela signifie une meilleure prise en charge et un accompagnement plus efficace."

L'agence propose des espaces ouverts, mais également des bureaux plus confinés, pour analyser avec les clients leurs portefeuilles en toute confidentialité. Comment réagissent les clients ? "De manière très positive. Il m'est même arrivé de discuter d'opportunités d'investissements avec des clients en prenant place bien confortablement dans l'un de nos salons," conclut Roxane Deprey. Le parking de l'agence a également été agrandi pour un accès optimal.

Cette agence entièrement rénovée confirme la volonté de Deutsche Bank de continuer à investir dans son réseau en Belgique. Elle renforce également sa position de banque de référence pour les conseils en investissements, en associant l'expertise de ses conseillers spécialisés au potentiel technologique des nouveaux canaux digitaux.

# 5 raisons

qui rendent votre  
conseiller indispensable



Des conseils en ligne personnalisés

## Qu'en pensent nos clients ?

Dans votre Online Banking sécurisé, vous recevez depuis peu des conseils en investissement personnalisés en fonction de votre Financial ID. Ces recommandations sont le complément idéal des conseils prodigués par votre conseiller Deutsche Bank. Comment cette nouveauté a-t-elle été accueillie par les clients ? Témoignages.



### Un outil supplémentaire

MICK NOBEN, MALINES

“En temps normal, je suis mes investissements de près. Pour le moment, je n’ai pas le temps de m’en occuper beaucoup, car je travaille d’arrache-pied et je m’occupe des enfants à la maison. Concrètement, je me consulte tous les trois ou quatre mois avec mon conseiller Deutsche Bank, ce qui me satisfait pleinement. Ce contact personnalisé est très important.”

“Cela dit, il est toujours intéressant d’obtenir un éclairage

Deutsche Bank propose depuis fin 2019 une nouvelle approche de conseils personnalisés. Désormais, vous bénéficiez des mêmes conseils personnalisés quel que soit le canal que vous privilégiez : en ligne, en agence ou par téléphone. Et votre conseiller/conseillère ? Son rôle est toujours aussi primordial.

### 1 – Votre conseiller connaît bien vos objectifs et vos sensibilités

Vous avez défini votre profil d'investisseur grâce à votre Financial ID : votre situation financière, vos objectifs personnels, votre horizon de placement, votre tolérance au risque, vos besoins de liquidités, votre connaissance et expérience des produits financiers, etc. Grâce à ces informations essentielles, vous recevez des conseils personnalisés, notamment dans votre Online Banking.

Bien entendu, vous bénéficiez également des conseils personnalisés de votre conseiller. Au fil de ces entretiens en face à face, nos conseillers établissent un lien personnel avec vous, ils comprennent vos appréhensions et prennent en compte vos sensibilités, en vue de vous fournir des conseils pertinents. Vous

êtes sensible à la cause environnementale ? Pourquoi ne pas investir dans les technologies qui luttent contre le changement climatique ? Vous voyagez souvent en Amérique latine et connaissez bien l'économie de ces pays ? Peut-être existe-t-il une opportunité intéressante d'investir dans des obligations des pays émergents. Vous allez bientôt devenir grands-parents ? Voici nos solutions pour constituer une épargne sur le long terme pour vos futurs petits-enfants.

### 2 – Un avis crucial pour valider vos décisions

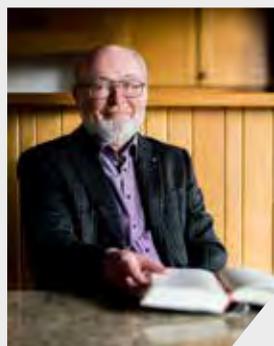
Vos comportements évoluent et intègrent désormais les nouveaux canaux transactionnels. Selon nos propres statistiques, 45% de vos ordres d'achat et de vente en fonds d'investissement s'opèrent désormais via un

canal digital. Toutefois, dans 90% des cas, un contact avec un conseiller, en agence ou par téléphone, précède la transaction. Autrement dit : le digital ne remplace pas le contact humain, les deux volets sont complémentaires. Votre conseiller reste bien entendu à votre disposition pour vous conseiller, valider vos intentions d'investissements ou vous rassurer. La transaction cadre-t-elle avec vos objectifs ? Est-elle opportune par rapport à votre historique d'investissement et cohérente vis-à-vis des domaines d'activités qui récoltent habituellement vos faveurs ? Autant de questions auxquelles votre conseiller peut apporter des réponses pertinentes.

### 3 – Des recommandations personnalisées dans votre Online Banking

Votre conseiller ne se contente pas de vous formuler des recommandations lors de vos entretiens en agence ou par téléphone. Grâce à notre nouvelle approche de conseils en ligne, il peut désormais vous proposer des opportunités personnalisées que vous retrouverez directement dans votre Online Banking et sur lesquelles vous pouvez immédiatement prendre action. Mais rien ne vous empêche d'étudier cette proposition l'esprit reposé >

supplémentaire sur son portefeuille. C'est donc une bonne initiative. Je considère ces conseils en ligne comme une manière additionnelle d'alimenter mes discussions avec mon conseiller, mais je n'ai pas l'intention de les utiliser pour modifier moi-même la composition de mon portefeuille. Par le passé, je me suis parfois laissé emporter par mes émotions du moment, mais j'ai retenu la leçon (*rires*). Je sollicite toujours l'avis de mon conseiller, mais l'apport de ces conseils en ligne est très intéressant."



Clair et complet

BOUDEWIJN VAN DE STEENE, GAND

"Je suis client chez Deutsche Bank depuis une dizaine d'années, presque exclusivement pour les investissements. J'ai découvert ce nouvel outil récemment, en consultant mon portefeuille sur mon ordinateur. Dans mon cas, le système m'a conseillé de vendre un certain nombre d'obligations en portefeuille, et il a attiré mon attention sur la baisse de la notation Morningstar d'un fonds, en me proposant de meilleures alternatives."

"Bien sûr, chacun en fait ce qu'il

veut, mais ces conseils sont très bien structurés. Ils se présentent sous la forme d'une synthèse en 3 ou 4 points, puis de plus amples explications si vous souhaitez approfondir le sujet. Très important, ces recommandations sont adaptées à mon profil d'investisseur. Il ne s'agit pas de conseils envoyés à tous les clients Deutsche Bank, mais bien de suggestions personnalisées. En outre, elles sont claires, compréhensibles et complètes."

"La base du service Deutsche Bank reste l'entretien trimestriel avec mon conseiller DB Personal. Ce contact personnel est essentiel. Mais cet outil en ligne le complète très utilement !" >

>

et d'en reparler plus tard, si celle-ci a éveillé votre intérêt. Ce canal de communication fonctionne dans les deux sens : en tant que client, vous pouvez également ajouter un projet de transaction dans l'Online Banking pour évaluer son impact sur votre portefeuille et en parler avec votre conseiller. Étant donné que celui-ci dispose des mêmes informations que vous, vous pourrez en discuter ensemble lors de votre prochain entretien.

#### 4 – Vous partagez la même vue sur votre portefeuille

Votre conseiller et vous-même accédez aux mêmes informations sur votre portefeuille : performances, objectifs, notifications, alertes et recommandations. Lorsque vous évaluez ensemble une opportunité de vente ou d'achat, vous disposez du même niveau d'information.

#### 5 – Des informations en planification patrimoniale

Parce qu'un patrimoine s'envisage également sur plusieurs générations, votre conseiller peut vous fournir de précieuses



Votre conseiller propose des opportunités personnalisées que vous retrouvez directement dans votre Online Banking

informations sur des questions liées à la transmission de votre patrimoine, à une donation, aux revenus que vous souhaitez générer en complément de votre pension ou à vos projets à moyen ou long terme. C'est la raison pour laquelle Deutsche Bank investit dans la formation de ses conseillers : tous sont diplômés en planification patrimoniale de l'Antwerpen Management School (AMS). Pour vous, c'est la garantie d'un suivi qui ne se limite pas à la gestion d'un portefeuille, mais qui tient compte de l'ensemble de votre situation personnelle, financière et familiale.

En tant que spécialiste des conseils en investissement, Deutsche Bank a développé une approche innovante des recommandations personnalisées. Cette approche combine la proximité du contact humain et la puissance des outils digitaux. x

#### Plus d'infos ?

- (Re)découvrez notre concept sur [deutschebank.be/conseilenligne](https://www.deutschebank.be/conseilenligne)
- Contactez votre conseiller ou votre Private Banker.



## Le complément parfait aux entretiens avec ma conseillère

GILLES MAQUET, MARCHE-EN-FAMENNE

“Je suis client chez Deutsche Bank depuis 7 ou 8 ans. Les nouveaux outils de conseils en ligne constituent le parfait complément aux entretiens avec ma conseillère. Dès le premier écran, je peux visualiser la performance de mes investissements. Pour une vérification rapide, c'est très efficace. Si je souhaite ensuite aller plus loin, je peux consulter des

recommandations personnalisées. À vrai dire, j'utilise surtout l'Online Banking pour des transactions de ventes : je reçois une alerte si une position ne correspond plus à mes objectifs et je peux réagir immédiatement. Pour les achats, je privilégie les entretiens avec ma conseillère personnelle, car elle me suit depuis de nombreuses années. Les conseils

en ligne peuvent être ciblés, mais le contact humain demeure capital lorsqu'il s'agit de cerner mon tempérament d'investisseur. J'ajouterais également que la nouvelle procédure de validation des transactions est beaucoup plus efficace : moins de documents administratifs et la confirmation par document PDF évite de gaspiller du papier.”



## Je suis l'évolution des performances de mon portefeuille

JEAN-PIERRE VEYS, BEAUFAYS

“Je prends rarement une décision directement en ligne. Néanmoins, grâce aux nouvelles fonctionnalités de l'Online Banking, je peux suivre l'évolution de mon portefeuille, les performances depuis le début de l'année ou la plus-value réalisée depuis la date d'acquisition d'un produit. J'y trouve déjà de nombreuses réponses aux questions que je me pose sur mon porte-

feuille, ce qui m'évite de solliciter ma conseillère quand ce n'est pas absolument indispensable. Par contre, dès qu'un produit ou une notification m'interpelle, je n'hésite pas à l'appeler, parce que je lui fais entièrement confiance. Nous nous voyons à peu de choses près tous les trois mois. Entre chaque rendez-vous, nous nous parlons au moins une fois au

téléphone. J'évoque mes projets et elle m'aiguille vers les solutions adaptées à mes objectifs. Je ne m'inquiète jamais de ce qui peut arriver sur les marchés. Je sais que si un événement peut avoir un impact sur mon portefeuille, ma conseillère m'appellera.”

### Plus d'infos ?

- Surfez sur [deutschebank.be/onlinebanking](https://deutschebank.be/onlinebanking)
- Appelez Talk & Invest au 078 156 157

Plus qu'un distributeur de fonds :  
un partenaire

## Pourquoi Deutsche Bank choisit l'architecture ouverte

Deutsche Bank a adopté l'architecture ouverte il y a plus de 25 ans. En clair, la banque propose également des fonds provenant d'autres gestionnaires. Comparez cela à un concessionnaire automobile qui proposerait non seulement des berlines allemandes dans sa salle d'exposition, mais également une sélection de voitures de sport italiennes, de SUV américains, de citadines japonaises ou de voitures électriques. "C'est la meilleure garantie de choix, de conseil impartial et de qualité", estiment nos partenaires de fonds.



**ROBECO**  
The Investment Engineers

**Sven Verstraete**  
Director Business  
Development  
Robeco

Des pièces de puzzle pour  
chaque portefeuille

"Deutsche Bank est pour nous une caisse de résonance intéressante. S'il nous vient une idée concernant un nouveau fonds, nous nous installons autour d'une table pour en discuter avec les experts belges de Deutsche Bank spécialisés en fonds. Cela nous permet d'évaluer les possibilités techniques d'investissement sur le marché par rapport à ce qu'ils considèrent comme étant une valeur ajoutée pour tous leurs clients finaux. De cette manière, nous coopérons de manière saine et constructive, et nous nous épaulons mutuellement."

"Une caractéristique typique de Deutsche Bank est bien sûr son architecture ouverte. Certains de nos fonds figurent depuis un certain temps dans la liste DB Best Advice une sélection limitée de fonds ayant le plus de potentiel dans leur catégorie selon Deutsche Bank."



**BlackRock**

**Stephan Desplancke**  
Director Belgique et  
Luxembourg – BlackRock S.A.

L'architecture ouverte,  
pour tous les clients

"Deutsche Bank Belgique propose l'architecture ouverte à tous ses clients et, contrairement à d'autres, pas exclusivement aux clients Private Banking."

"Une caractéristique typique de l'offre est que Deutsche Bank ne recommande que les fonds qui se distinguent dans leur catégorie. En tant que premier gestionnaire de patrimoine au monde, BlackRock propose une vaste gamme de fonds. Bien sûr, nul ne peut être le meilleur dans tous les domaines tout en restant cohérent. Nous comprenons donc pourquoi Deutsche Bank a opté pour une architecture ouverte."

"BlackRock est le premier fournisseur de trackers (fonds indiciels) au monde. Nous collaborons également depuis plusieurs années avec Deutsche Bank pour ces produits. La banque a d'ailleurs été la première banque de détail en Belgique à conseiller les clients de manière proactive au sujet des trackers."



**Eric Pittomvils**  
**Director Fund Sales**  
**Flossbach Von Storch**  
**Invest S.A.**

 **Un partenaire qui maintient la perspective**

“En 2013, nous étions loin d’être prêts à nous lancer dans la distribution sur les marchés internationaux. Deutsche Bank Belgique était comme toujours en quête de fonds et de gestionnaires pour pouvoir offrir à ses clients de nouvelles opportunités en termes de fonds mixtes. Nous connaissons peu du domaine de la fiscalité en Belgique en matière de fonds et de distribution, mais Deutsche Bank nous a fourni beaucoup d’informations et apporté un grand soutien, ce qui a renforcé notre volonté de donner à notre marque un caractère international.”

“Investir est un travail de longue haleine. Il faut contribuer soi-même à la santé financière, au même titre qu’à la santé physique. Il est primordial de garder une bonne perspective à ce sujet.”



**Quentin Piloy**  
**Head of Northern Europe**  
**Rothschild & Co Asset**  
**Management Europe**

 **Garder un œil sur le rendement et le risque**

“Nos premiers contacts avec Deutsche Bank remontent déjà à avant 2015, mais ce n’est qu’en 2018 que nous avons collaboré pour la première fois. Ces plus de 3 ans de concertation illustrent la qualité et la rigueur des opérations de Deutsche Bank”, affirme, le sourire aux lèvres, Quentin Piloy de Rothschild & Co Asset Management Europe, une entreprise familiale active dans le monde financier depuis plus de 200 ans.

“Deutsche Bank a longtemps hésité à reprendre nos fonds dans son offre. En effet, leur procédure de sélection ne tient pas seulement compte du rendement potentiel, mais également des risques. Une fois cette donnée intégrée et notre offre de fonds adaptée en conséquence, Deutsche Bank a donné son feu vert à un partenariat de distribution.”





>



**Allianz**   
Global Investors

**Thibault Delborge**  
**Business Developer Retail/  
Wholesale Benelux**  
**Allianz Global Investors GmbH**

 Une sélection et un suivi rigoureux

“Après une évaluation positive de nos solutions présentes au sein de la gestion discrétionnaire, Deutsche Bank a ouvert la porte à un partenariat plus large, étendu aux clients particuliers”, déclare Thibault Delborge. “Cela en dit long sur la rigueur de la sélection et du suivi. L’idée n’est pas d’établir un maximum d’offres pour bien se porter, mais plutôt de se demander si les fonds apportent une valeur ajoutée, se demander à quel point la gestion et la stratégie sont solides, etc. Ce sont des questions qui s’inscrivent dans le cadre du contrôle continu des fonds.”

“Deutsche Bank met fortement l’accent dans son offre sur les produits qui génèrent un rendement potentiel tout en offrant une protection. C’est l’approche dans laquelle nous nous retrouvons.”



**DWS**  
Investment

**Antoine Perrier**  
**Global Client Group**  
**Benelux**  
**DWS Investment S.A.**

 Aucune ‘carte d’accès gratuite’

“Après avoir fait partie du groupe Deutsche Bank pendant près de 60 ans, la maison de gestion DWS fonctionne de manière autonome depuis 2 ans. Historiquement, DWS a établi des liens étroits avec Deutsche Bank, mais cela ne signifie pas que nous disposons d’une ‘carte d’accès gratuite’. En tant que “partenaire maison”, nous sommes mis au défi comme les autres partenaires de fonds. Non seulement en termes de rendement, mais également en termes d’offre. Nos fonds ne sont sélectionnés par Deutsche Bank Belgique que si nous proposons un produit qui se démarque vraiment.”

“Il y a une dizaine d’années, la banque a voulu élargir son offre de fonds mixtes flexibles. Leurs spécialistes ont constaté que nous ne disposions pas encore de tels fonds dans notre offre. Sur la base d’une étude de marché, nous avons effectué une analyse qui a donné lieu à un large éventail de fonds mixtes flexibles. Entretemps, cette gamme de fonds est devenue l’une des plus performantes en Europe, comptant plus de 10 milliards d’euros sous gestion.”



**Yannick Nelissen Grade  
Sales Director  
Fidelity Investment  
Management  
(Luxembourg) S.A.**

Innover  
dans l'offre

“Deutsche Bank n’est pas seulement un précurseur en matière d’architecture ouverte, la banque innove également dans ses offres, par exemple en proposant des fonds mixtes qui peuvent potentiellement générer un revenu régulier. Deutsche Bank a été l’une des premières en Belgique à recommander une telle stratégie à ses clients. Ce type de fonds s’adresse aux investisseurs qui souhaitent obtenir un revenu supplémentaire potentiel, en plus de leur salaire ou de leur pension, par exemple. Ces fonds offrent une solution crédible, principalement en période de taux d’intérêt extrêmement bas.”

L’équipe de fonds composée de 3 personnes de Deutsche Bank Belgique réussit à comprendre le sentiment des investisseurs locaux et comprend le système fiscal du pays.”



**Tom Vermeulen  
Senior Client Advisor  
J.P. Morgan Asset  
Management**

Attention accordée aux  
fonds qui peuvent générer  
un revenu régulier

“Grâce à son architecture ouverte, Deutsche Bank a fortement contribué à la démocratisation de l’investissement, non seulement en accueillant sur le marché belge de nouveaux acteurs alors inconnus, mais également en introduisant des thèmes d’investissement moins connus.”



**Karel Vanhuysse  
Senior Sales Manager  
Pictet Asset Management**

Identifier les opportunités  
d’investissement  
à long terme

“Pictet est un pionnier de l’investissement thématique depuis 1995”, déclare Karel Vanhuysse. “Nous avons par exemple été les premiers à lancer des fonds thématiques sur la sécurité, la robotique et l’eau. Identifier les opportunités d’investissement à long terme : telle est la force de nos fonds thématiques purs. Indépendamment des croyances du jour.”

“Qu’est-ce qui rend Deutsche Bank unique en Belgique ? Son ouverture aux nouvelles idées et la rapidité avec laquelle elle saisit les opportunités d’investissement potentiellement intéressantes. L’expertise de Deutsche Bank lui permet d’identifier très rapidement les thèmes présentant un potentiel de croissance.”

“Nous sommes en véritable partenariat avec Deutsche Bank. Ainsi, nos gestionnaires de fonds interviennent régulièrement comme orateurs invités lors de sessions d’expertise pour les clients ou d’ateliers pour les conseillers de Deutsche Bank.”



**Roger De Passe  
Sales Director  
Head Belgium Distribution  
Nordea Investment Funds S.A.**

Un partenariat où tout  
le monde est gagnant

“Nous nous considérons comme étant un fournisseur d’éléments de base pour les portefeuilles, mais ces éléments doivent évidemment satisfaire aux exigences des clients”, affirme Roger De Passe. “L’approche de Deutsche Bank Belgique est très professionnelle. Les attentes et les exigences ne sont pas les seuls critères à être élevés. Grâce à ses feedbacks, entre autres, nous sommes en mesure de modéliser davantage nos composantes de base afin qu’elles correspondent le plus possible aux attentes des investisseurs. Tout comme chez nous, la durabilité est donc devenue un thème important pour Deutsche Bank.” x

## **Vous utilisez l'Online Banking ? Pensez à actualiser votre navigateur internet**



Votre Online Banking bénéficie régulièrement de mises à jour. Elles ont pour but de vous garantir un confort d'utilisation optimal, ainsi qu'une sécurité maximale. Pour profiter au mieux de votre banque en ligne, votre navigateur internet (aussi appelé 'browser') doit aussi être régulièrement mis à jour. Comment faire ? Dans les paramètres, il suffit d'activer les mises à jour automatiques. Autre solution, effectuer régulièrement cette mise à jour par vous-même, manuellement.

Nous vous invitons dès lors à toujours utiliser la version la plus récente de l'un des navigateurs suivants :

- Google Chrome
- Apple Safari
- Mozilla Firefox
- Microsoft Edge

**Important :** vous utilisez encore Microsoft Internet Explorer 11 (ou une version encore plus ancienne) ? Nous vous conseillons vivement d'installer un des quatre navigateurs ci-dessus, car Microsoft ne publie plus de mises à jour de sécurité pour Internet Explorer.

### **Comment utiliser l'Online Banking en toute sécurité ?**

Découvrez tous nos conseils sur [deutschebank.be/securite](https://www.deutschebank.be/securite)

## **Une nouvelle présentation pour votre rapport de portefeuille**



En tant qu'investisseur, vous recevez tous les trimestres un rapport de portefeuille. Cette synthèse de l'évolution de vos avoirs a récemment fait l'objet d'un relooking, basé notamment sur les suggestions concrètes de nos clients. Ce document est non seulement plus clair et plus synthétique, mais aussi plus simple. Il répond toujours à 3 questions fondamentales :

- Quels sont vos actifs ?
- Quel rendement avez-vous obtenu ?
- Quelles sont les positions qui méritent une attention plus particulière ?

## **Top 10 des articles les plus consultés sur deutschebank.be**

entre le 15 janvier et le 15 mars 2020

- 1** Ne tombez plus dans le piège du compte d'épargne
- 2** Quiz : que faire avec votre épargne ?
- 3** Ça s'est passé en février : le COVID-19 propage une onde de chocs sur les marchés boursiers
- 4** Que représente MiFID 2 pour vous ?
- 5** 5 tendances majeures dans les investissements durables
- 6** Propagation du coronavirus : quelles implications pour les marchés et la croissance ?
- 7** Investir dans la transition climatique : chaudement recommandé ?
- 8** DB Best Advice en 2019
- 9** L'eau, un investissement rentable ?
- 10** Le coronavirus, l'invité surprise qui sème le doute en ce début d'année

### **Restez informé**

Suivez l'actualité financière sur [deutschebank.be/actu](https://www.deutschebank.be/actu)



Autre nouveauté : votre rapport de portefeuille présente désormais une situation '100% en net'. Ainsi, les rendements tiennent compte non seulement des frais et taxes payés lors de vos transactions, mais aussi des éventuels intérêts et dividendes nets perçus. Rappelons que chaque rapport est évidemment personnalisé : son contenu est entièrement adapté à votre situation et à la période de reporting écoulée.

Découvrez ce rapport de portefeuille new look dans ce guide de lecture ultra-pratique sur [deutschebank.be/rapport-guide](https://deutschebank.be/rapport-guide)



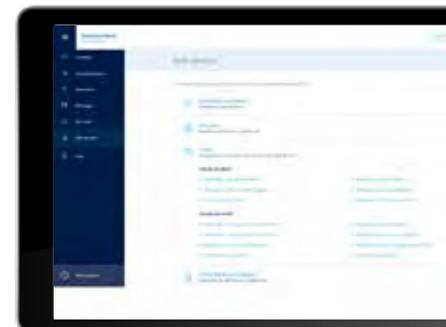
## Débloquer votre carte ? Demander une attestation ? Via l'espace Self-service, c'est facile !

Tant dans votre Online Banking que sur le site [deutschebank.be](https://deutschebank.be), découvrez dès maintenant un nouvel espace intitulé 'Self-service'. Cet espace vous permet de clôturer un compte, de demander une carte bancaire ou un nouveau code PIN, de commander un digipass, etc.

Vos demandes sont introduites rapidement et en toute sécurité, 24 heures sur 24, où que vous soyez. Désormais, pour ces opérations courantes, nous vous facilitons la vie puisque vous ne devez plus passer par votre Financial Center. Et prochainement, l'espace Self-service sera également accessible via votre app MyBank.

Voici quelques exemples de demandes que vous pouvez effectuer via l'espace Self-service :

- **Cartes bancaires** : demander une nouvelle carte, remplacer une carte défectueuse, débloquer ou résilier une carte, etc.
- **Comptes** : clôturer un compte, modifier la devise des versements liés à votre compte-titres, etc.
- **Attestations** : demander des attestations telles qu'un relevé d'identité bancaire (RIB), une attestation de solvabilité, un duplicata de vos extraits de compte, etc.
- **Digipass** : remplacer ou débloquer votre digipass.
- **Données personnelles** : modifier votre adresse e-mail ou votre numéro de téléphone, etc.





## Conseils personnalisés : et si nous parlions du rapport qualité-prix ?

Pour vos investissements, vous souhaitez le meilleur rapport qualité-prix : des conseils personnalisés, un vaste choix et le suivi dynamique de votre portefeuille, le tout à un tarif avantageux, et ce en fonction de vos besoins réels ? Comparons ce que propose le secteur en Belgique et laissons parler les chiffres.

### — Scénario 1

#### **Vous construisez votre capital**

Vous voilà entré dans la phase de constitution d'un capital. En matière de services bancaires, vous souhaitez dès lors plus qu'un compte d'épargne et des moyens de paiement. Ce sont les conseils en investissement qui vous intéressent. Une fois par an, vous vous rendez en agence pour analyser votre portefeuille avec un conseiller spécialisé. Vous privilégiez néanmoins les canaux digitaux pour vos transactions (en moyenne 3 par an), après avoir validé vos décisions au téléphone avec nos spécialistes de Talk & Invest.

Avoirs chez Deutsche Bank : 50.000 euros, dont

- 10.000 euros en épargne
- 20.000 euros en obligations (2 positions)
- 10.000 euros en fonds (2 positions)
- 10.000 euros en actions (4 positions)

Pour la gestion de vos avoirs chez Deutsche Bank, vous payez annuellement 143,50 euros. Pour des services équivalents, la moyenne du secteur<sup>1</sup> s'établit à 242,72 euros.

**Economie annuelle : 99,22 euros**

### — Scénario 2

#### **Vous faites fructifier votre capital**

Vous vous êtes déjà constitué un matelas financier intéressant et, dans le cadre de votre relation de personal banking, vous comptez désormais sur les recommandations de votre conseiller DB Personal. Il connaît parfaitement votre situation et vos attentes, pour tenter de faire fructifier votre capital en fonction de vos objectifs personnels et de votre profil d'investisseur (Financial ID). Vous voyez déjà plus loin

– par exemple comment obtenir des revenus complémentaires à l'heure de la retraite – et vous avez déjà obtenu des informations sur la future transmission de vos biens. En moyenne, vous effectuez 3 transactions par an.

Avoirs chez Deutsche Bank : 175.000 euros dont

- 25.000 euros en épargne
- 75.000 euros en produits d'investissement Deutsche Bank (7 positions)
- 75.000 euros en produits d'investissement de tiers (7 positions)

Pour la gestion de vos avoirs chez Deutsche Bank, vous payez annuellement 393,56 euros. Pour des services équivalents, la moyenne du secteur<sup>1</sup> s'établit à 670,65 euros.

**Economie annuelle : 277,09 euros**

### — Scénario 3

#### **Vous consolidez un capital en vue de le transmettre à la prochaine génération**

Vous disposez désormais d'un patrimoine plus important. Votre conseiller DB Personal assure le suivi de votre portefeuille, vous recommande des investissements en lien avec vos objectifs : consolider vos

avoirs et préparer la transmission de votre patrimoine à la prochaine génération. Vous effectuez en moyenne 3 transactions par an.

Avoirs chez Deutsche Bank :

- 500.000 euros, dont
- 100.000 euros en épargne
  - 200.000 euros en produits d'investissement Deutsche Bank (8 positions)
  - 200.000 euros en produits d'investissement de tiers (7 positions)

Pour la gestion de vos avoirs chez Deutsche Bank, vous payez annuellement 700 euros. Pour des services équivalents, la moyenne du secteur<sup>1</sup> s'établit à 1284,14 euros.

**Economie annuelle : 584,14 euros**

**Quel est le tarif le plus avantageux en fonction de votre profil d'investisseur ?**

Faites le test sur [deutschebank.be/comparez](https://deutschebank.be/comparez) et comparez les tarifs du secteur grâce à notre outil en ligne<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Par moyenne du secteur, il faut comprendre la moyenne des coûts annuels totaux des banques Deutsche Bank (disponibles sur [deutschebank.be/tarifs](https://deutschebank.be/tarifs)), BNP Paribas Fortis, Belfius, ING et KBC. <sup>2</sup> Les données et résultats repris sur [deutschebank.be/comparez](https://deutschebank.be/comparez) sont purement indicatifs et basés sur des profils hypothétiques généraux, dont le détail de la méthodologie et des hypothèses peuvent également être consultés sur le même site. Avant chaque décision, il est fortement conseillé à l'utilisateur de tenir compte de sa situation individuelle et de consulter auprès des banques qu'il a choisies les tarifs, conditions et informations concernant les services les plus récents. Dans un souci d'objectivité, les données reprises dans cet article et dans l'outil interactif sur [deutschebank.be/comparez](https://deutschebank.be/comparez) ont été collectées par une société externe, MCP Quality Services, sur la base des informations disponibles et tarifs suivants : pour Deutsche Bank, BNP Paribas Fortis, Belfius et ING, les tarifs entrant en vigueur le 01/01/2020 ; pour KBC, les tarifs entrant en vigueur le 01/11/2019. Sauf si indiqué autrement, les calculs tiennent compte de la TVA de 21% applicable sur certains frais, mais ne tiennent pas compte des offres promotionnelles temporaires, ni des autres taxes éventuelles, ni de toute négociation individuelle. Toutes les précautions ont été prises afin d'indiquer les prix, tarifs et services le plus correctement possible et ce sur base du prix minimal. Si toutefois une erreur devait apparaître nous vous prions de nous en informer par e-mail à [service.clients@db.com](mailto:service.clients@db.com). Deutsche Bank AG, Succursale de Bruxelles ne peut être tenue responsable s'il s'avère que les données reprises dans ce comparatif sont incomplètes, erronées ou pas actuelles, en cas d'erreur dans le mode de calcul ou pour tout autre dommage causé par ce comparatif.

## Deutsche Bank : une banque différente

Se contenter de conseils limités aux produits "maison" ou accepter de payer plus cher pour un suivi proactif ? Privilégier le tarif plancher des banques en ligne et vous couper de tout conseil personnalisé ? Le choix n'est pas évident.

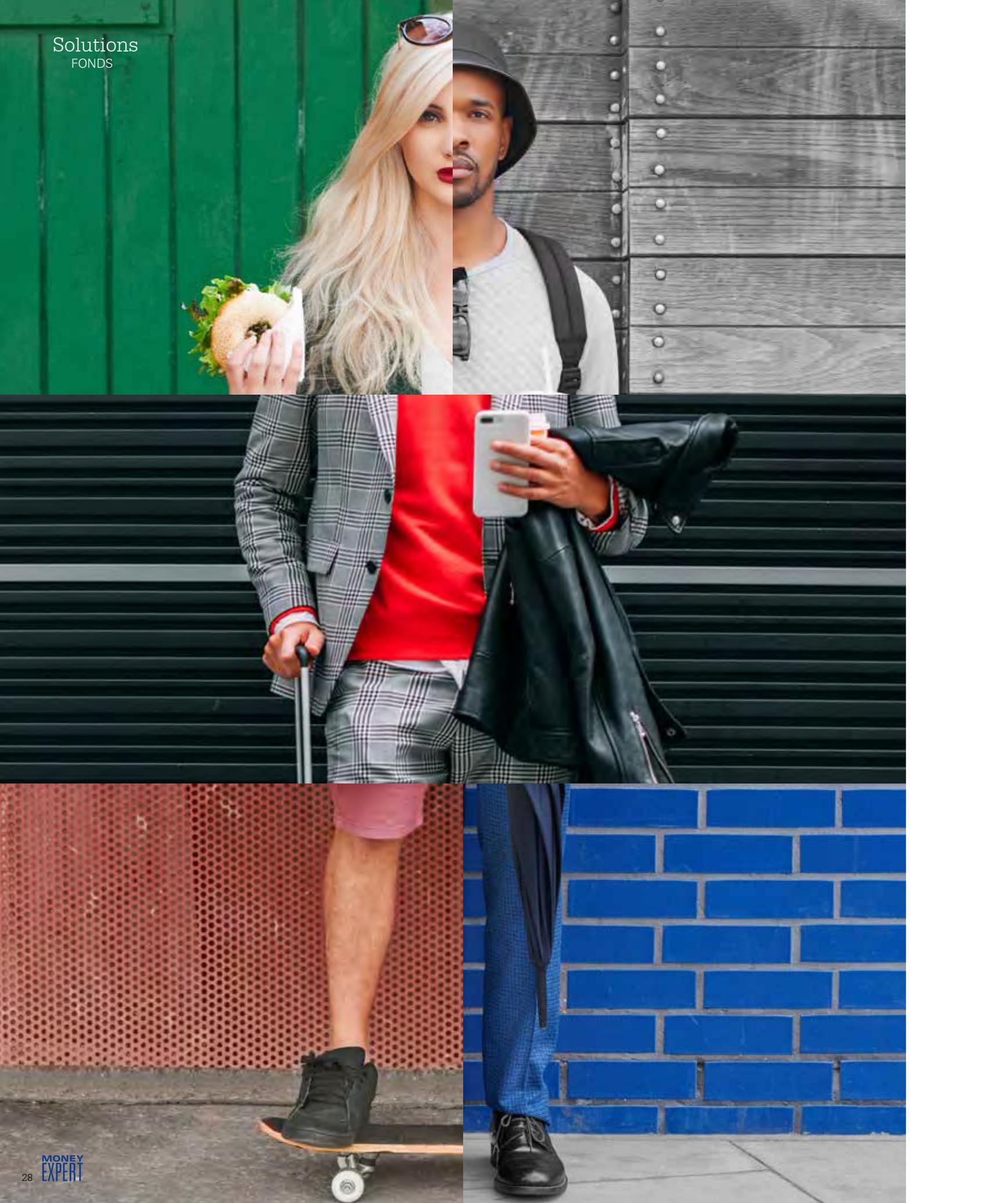
Pour sa part, Deutsche Bank a choisi de vous proposer une approche résolument différente :

nous continuons d'investir dans un réseau d'agences performantes, dans la formation de nos conseillers et dans nos outils digitaux, pour vous faire bénéficier de recommandations toujours plus personnalisées sur la base de votre Financial ID.

En outre, grâce à l'architecture ouverte, nous vous proposons un vaste choix de produits

d'investissement parmi les solutions dénichées auprès d'une trentaine de gestionnaires de renom.

Dans ce contexte, notre engagement demeure inchangé : proposer nos conseils en investissement aux tarifs parmi les plus compétitifs du marché et vous offrir un rapport qualité-prix inégalé en Belgique.



# Comment investir dans 7,8 milliards de consommateurs ?

Des pantalons 'pattes d'éléphant' au Rubik's Cube, les modes se font et se défont. En matière de consommation, certaines tendances de fond se démarquent toutefois. Et elles sont riches en opportunités pour les investisseurs désireux de prendre une longueur d'avance.

Une disquette, un walkman, un téléphone à cadran. Autant d'objets jadis d'usage courant, mais que les ados d'aujourd'hui auraient beaucoup de mal à utiliser. Normal, direz-vous, car notre monde évolue à un rythme accéléré.

Un objet usuel il y a 25 ans est désormais une antiquité. Nos habitudes de consommation changent, à mesure que les nouvelles tendances et technologies s'immiscent dans nos vies. En 2020, nous pensons être à la pointe du progrès en achetant une voiture électrique. Dans cent ans, on évoquera avec amusement le temps où les autos avaient des roues et un volant.

Dans les pays occidentaux, les dépenses de consommation alimentent l'économie à raison de 60 à 70%<sup>1</sup>, contre 50 à 55% dans les pays émergents<sup>2</sup>. Investir dans les tendances de consommation, c'est donc une bonne idée. D'année en année, la consommation mondiale globale est en progression stable, mais avec de nettes différences selon les secteurs.

## 1 – L'essor du digital

L'écran de notre smartphone est devenu notre fenêtre sur le monde. Aujourd'hui, c'est de manière connectée que nous travaillons, jouons, achetons, vivons et interagissons avec autrui. Quelques exemples :

- La vidéo à la demande (VOD) a acquis droit de cité. Netflix représente désormais

11,4% du trafic internet total<sup>3</sup>. Le streaming musical a aussi le vent en poupe. En 2002, le CD générait encore 95% des revenus du secteur musical<sup>4</sup>. Depuis lors, la donne a complètement changé et les services de streaming s'y taillent la part du lion.

- Dans la plupart des pays du monde, les paiements en cash sont encore la norme. Mais sans doute plus pour très longtemps. Avec l'essor de l'e-commerce et des nouvelles technologies de paiement – sans contact ou via smartphone – ce paysage est appelé à changer radicalement.
- Les jeux vidéo (le 'gaming') et l'e-sport sont en plein développement. À tel point qu'aujourd'hui, Twitch.tv, la célèbre plateforme de streaming de jeux vidéo, attire quotidiennement davantage de téléspectateurs que CNN<sup>5</sup>.

## 2 – Nouveaux modes de consommation dans les pays émergents

Selon les dernières projections de l'OCDE, les dépenses de consommation augmenteront de 571% en Asie entre 2009 et 2030. Dans d'autres régions du monde – Amérique latine, Moyen-Orient, Afrique du Nord – la consommation fera plus que doubler. À l'inverse, cette progression sera beaucoup plus restreinte en Europe et en Amérique du Nord. Cette croissance à deux vitesses ouvre des perspectives aux entreprises capables de

s'adapter à cette nouvelle réalité et d'étendre leur champ d'action au-delà du marché occidental classique.

Il y a quelques années encore, la Chine était considérée comme 'l'usine du monde'. En raison de l'émergence d'une classe moyenne, la consommation y a fortement progressé depuis lors. Quant à l'Inde, elle suit les traces du géant chinois, fût-ce avec un peu de retard. Dans ces pays en développement, le comportement des consommateurs change à mesure que leurs revenus augmentent. Ils n'acquièrent plus seulement des produits et services de base, mais aussi des biens et prestations moins essentiels.

## 3 – Grandes marques

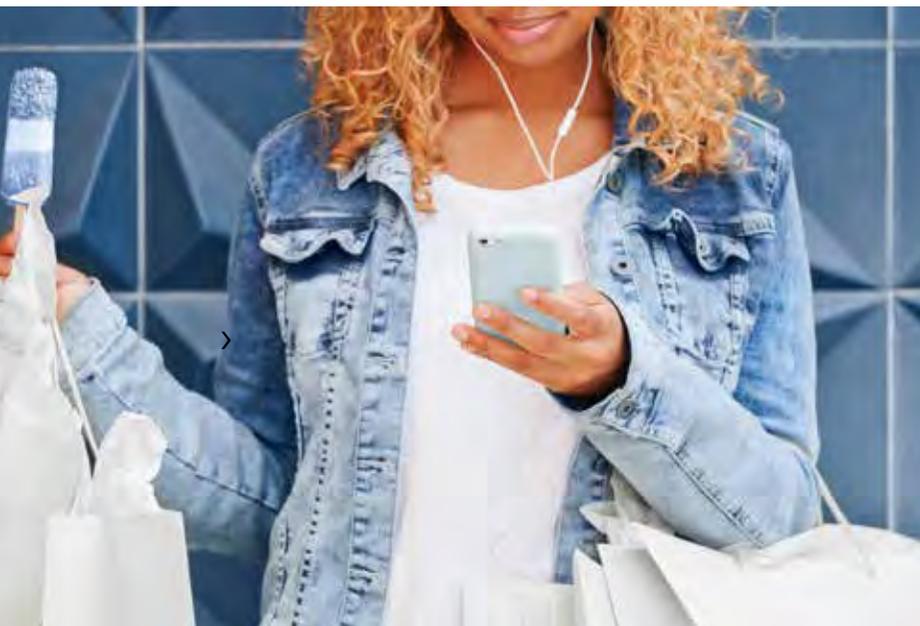
Certains produits sont immanquablement associés à une marque. Comme le Coca, les Pampers ou le Nutella. Ces marques étant 'top of mind' et synonymes de qualité, elles sont plus robustes et le consommateur est prêt à payer un peu plus cher pour les acheter. Ce dernier est aussi plus fidèle à ces marques, avec un impact direct sur la fiabilité et la rentabilité de l'entreprise.

Les grandes marques se distinguent aussi par leur proactivité. Elles s'adaptent aux nouvelles tendances. Parfois, elles les créent. Comme cette marque de limonades gazeuses qui étend sa gamme aux eaux, boissons-santé et boissons sans sucre. Citons aussi l'exemple des marques d'articles de sport qui misent aussi sur le wellness. Ces marques, vous les trouverez dans les segments 'produits de luxe', 'cosmétiques' et 'boissons alcoolisées'.

## Un immense univers d'investissement

Dans le monde d'aujourd'hui, les gagnants du jour peuvent être les perdants de demain. Kodak a raté le virage du numérique, ce qui a

<sup>1</sup> Source: <https://data.worldbank.org/indicator/NE.CON.TOTL.ZS?locations=CN> <sup>2</sup> Source: <https://data.worldbank.org/indicator/NE.CON.TOTL.KD.ZG> <sup>3</sup> Source: [www.sandvine.com/press-releases/sandvine-releases-2019-global-internet-phenomena-report](http://www.sandvine.com/press-releases/sandvine-releases-2019-global-internet-phenomena-report) <sup>4</sup> Source: <http://www.visualcapitalist.com/music-industry-sales/> <sup>5</sup> Source: <https://www.businessinsider.com/twitch-is-bigger-than-cnn-msnbc-2018-2>



Les gestionnaires du fonds ne sont jamais les premiers à se ruer sur une tendance nouvelle, mais ils se donnent le temps d'identifier les futurs champions structurels

précipité sa faillite. Nokia n'a pas su préserver sa longueur d'avance et a été rattrapé par d'autres constructeurs de smartphones. Le secret consiste donc à garder la tête froide et les idées claires, pour repérer dès aujourd'hui les gagnants de demain.

Investir dans les futures tendances de consommation peut paraître simple, mais il n'en est rien. Parmi un gigantesque univers d'investissement, vous devez en effet identifier les entreprises susceptibles de croître, qui possèdent un bon modèle de valeur ajoutée et qui sont prêtes à affronter l'avenir. Voilà pourquoi un fonds<sup>6</sup> d'actions à gestion active, axé sur ce thème, peut être une bonne solution pour saisir ces opportunités, en évitant les pièges.

### Robeco Global Consumer Trends Equities

Le fonds Robeco Global Consumer Trends Equities est actif depuis plus de 10 ans dans la thématique 'Consommation' et se concentre sur ces trois tendances de fond : digital, pays émergents et grandes marques. Même si ces trois tendances composent le noyau du portefeuille depuis 10 ans, sa composition a radicalement changé en une décennie.

Là où, en 2010, l'accent était mis au sein du volet 'Digital' sur le matériel et l'internet mobile, il s'est déplacé vers les FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix et Google). Comme la croissance de ces géants ralentit, le fonds mise depuis quelques années sur de nouveaux vecteurs de croissance numé-

rique, tels que le paiement mobile, la livraison de repas à domicile, le streaming, etc. Les gestionnaires du fonds ne sont jamais les premiers à se ruer sur une tendance nouvelle. Dans chacun de ces domaines, ils temporisent avant de prendre position, pour se donner le temps d'identifier les futurs champions structurels. Pour identifier les tendances, les gestionnaires du fonds font aussi appel à des bureaux d'études externes. La majeure partie de l'analyse porte non seulement sur la sélection des gagnants de demain, mais aussi sur la radiographie des positions actuelles : certaines entreprises en portefeuille risquent-elles, en raison des tendances nouvelles, de devenir les perdants de demain ?

### Actions en équilibre

Les trois tendances sous-jacentes se distinguent par des profils de risque différents. Le 'Digital' et les 'Pays émergents' sont plus volatils et possèdent donc un potentiel de rendement supérieur. Les 'Grandes marques' se caractérisent par un potentiel de croissance plus limité, mais plus prévisible. La volatilité de ce troisième segment est traditionnellement moindre. Par ce panache, les gestionnaires du fonds s'efforcent d'équilibrer le portefeuille. À tout moment, ils peuvent modifier la pondération entre les trois segments.

"Les secteurs et entreprises qui sont fondamentalement peu axés sur les grandes tendances de consommation – tels que l'industrie lourde, les services au public et les pharmaceutiques – sont exclus du fonds, même si l'on fait parfois exception à cette règle. Ainsi, le fonds pourrait investir dans une société pharmaceutique qui cible les animaux de compagnie, un marché aux excellentes perspectives de croissance", explique Richard Speetjens, qui gère le fonds en compagnie de Jack Neele. Au total, le fonds possède de 50 à 60 positions en portefeuille.

Toute décision d'investissement doit être basée sur le prospectus et sur les informations essentielles de l'investisseur, et être conforme à votre Financial ID.

Chez Deutsche Bank, en tant que distributeur, vous pouvez également investir périodiquement dans Robeco Global Consumer Trends Equities via DB Investment Plan<sup>7</sup>. x

<sup>6</sup> Le terme 'fonds' est l'appellation commune pour un Organisme de Placement collectif (OPC), qui peut exister sous le statut d'OPCVM (UCITS) ou d'OPCA (non-UCITS), et prendre diverses formes juridiques (SICAV, FCP etc). Un OPC peut comporter des compartiments. Les fonds sont sujets à risques. Ils peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement. <sup>7</sup> Via DB Investment Plan, vous investissez tous les mois un montant au choix (entre 100 et 500 euros). Pour de plus amples informations, consultez le règlement de DB Investment Plan sur [deutschebank.be/ip](http://deutschebank.be/ip)

## ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS EQUITIES, DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (OPC) ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV (GÉRÉ PAR ROBECO LUXEMBOURG S.A.)

Robeco Global Consumer Trends Equities investit dans des actions de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle en matière de dépenses de consommation. La première est le consommateur numérique. La deuxième tendance concerne la croissance des dépenses de consommation sur les marchés émergents. La troisième tendance porte quant à elle sur le succès de « marques fortes ». Les gestionnaires du fonds sélectionnent les titres des gagnants structurels au sein de ces tendances. Le fonds peut avoir recours à des opérations de couverture de devises. Une couverture de change n'est généralement pas appliquée. Le fonds n'est soumis à aucune contrainte relative à un indice de référence. Ce compartiment du fonds ne distribue pas de dividende. Vous pouvez acheter ou vendre des parts du fonds à n'importe quelle date d'évaluation. Ce fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans 7 ans.

La politique d'investissement mentionnée ci-dessus est issue du KIID. Ni le rendement, ni le capital ne sont garantis ou protégés.

<b>Parts</b>	Capitalisation / Distribution
<b>ISIN</b>	LU0187079347 / LU1143725015
<b>Devise</b>	EUR
<b>Swing Pricing<sup>1</sup></b>	Applicable (voir le prospectus)
<b>Nature juridique</b>	Compartiment de SICAV.
	La VNI est consultable sur <a href="http://www.beama.be">www.beama.be</a>
<b>Frais d'entrée</b>	Maximum 5 %, 1 % chez Deutsche Bank
<b>Frais de sortie</b>	Maximum 0 %, 0 % chez Deutsche Bank
<b>Frais courants<sup>2</sup></b>	1,70 %
<b>Apport minimal</b>	1 part chez Deutsche Bank
<b>Droit applicable</b>	Droit luxembourgeois
<b>Durée</b>	Pas de limite
<b>TOB à la sortie<sup>3</sup></b>	1,32 % (Max. 4 000 euros) / pas applicable
<b>Précompte mobilier sur dividendes<sup>3</sup></b>	Non applicable / 30 %
<b>Précompte mobilier en cas de rachat<sup>3</sup></b>	Non applicable
<b>SRRI</b>	5 sur un maximum de 7

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

**Avant de souscrire, vous avez l'obligation de prendre connaissance du document "Informations clés pour l'investisseur" et du prospectus. Nous vous recommandons également de consulter les derniers rapports périodiques de la SICAV. Ces documents peuvent être consultés sur le site [deutschebank.be](http://deutschebank.be) ou obtenus gratuitement dans les Financial Centers de Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles, en tant que distributeur, et auprès du service financier du fonds.** En cas de plaintes éventuelles, le client peut s'adresser au service Client Solutions de la banque (adresse : Deutsche Bank Client Solutions, Avenue Marnix 13-15, 1000 Bruxelles ; Tél. +32 2 551 99 35 ; Fax : +32 2 551 62 99. E-mail : [service.clients@db.com](mailto:service.clients@db.com)). Si le client n'est pas satisfait de la manière dont sa réclamation a été traitée, il peut prendre contact avec l'Ombudsman (adresse : OMBUDSFIN, Ombudsman en conflits financiers, Ombudsfina asbl, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II 8, boîte 2, 1000 Bruxelles ; Tél. +32 2 551 77 70 ; Fax : +32 2 551 77 79 ; E-mail : [ombudsman@ombudsfina.be](mailto:ombudsman@ombudsfina.be) ; Site : [www.ombudsfina.be](http://www.ombudsfina.be)).

### Profil de risque et de rendement

← Risque plus faible Risque plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif. Il situe ce risque sur une échelle de 1 (risque le plus faible, rendement potentiellement le plus faible) à 7 (risque le plus élevé, rendement potentiellement le plus élevé). La catégorie de risque la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Il est basé sur des données historiques et pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut changer avec le temps.

## RISQUES LIÉS AU FONDS

Les produits d'investissement peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement. Vous retrouverez ci-dessous une description générale des risques associés à ce type de fonds tels que définis par Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles. Vous retrouverez une description détaillée des risques dans le KIID disponible sur [deutschebank.be](http://deutschebank.be). **Risque de liquidité** : ce risque résulte de la difficulté de vendre un titre à sa juste valeur et au moment souhaité du fait d'un manque d'acheteurs. **Risque de contrepartie** : incapacité ou refus d'une contrepartie à honorer ses obligations. **Risque de change** : fluctuations des taux de change ou de la réglementation de contrôle des changes. **Risque actions** : les actions sont, en général, plus volatiles que les obligations. Les cours des actions fluctuent en fonction de plusieurs facteurs, dont notamment des informations d'ordre général, économique, sectoriel ou relatives à la société. **Risque des marchés émergents** : risques politique, juridique, de contrepartie, et opérationnel accrus pour les marchés émergents. **Risque de concentration** : exposition concentrée à un pays ou secteur particulier.



## GLOSSAIRE

**Fonds** : le concept de "fonds" est l'appellation commune pour un organisme de placement collectif (OPC), qui peut exister sous le statut d'OPCVM (UCITS) ou d'OPCA (non-UCITS). Un OPC peut se composer de compartiments. Les fonds sont exposés à des risques. Leur valeur peut évoluer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant de leur investissement.

<sup>1</sup> Le swing pricing est une méthode moderne de calcul, utilisée par les sociétés de gestion, afin de déterminer la valeur nette d'inventaire de leurs OPC. Le swing pricing permet aux fonds de placement de régler les frais de transaction journaliers découlant de la souscription et des rachats par les investisseurs entrants et sortants. Vous trouverez davantage d'informations sur le swing pricing dans le prospectus. <sup>2</sup> Les frais courants n'incluent pas la rémunération liée à la performance et les frais de transaction. Les frais de transaction mentionnés sont les derniers disponibles dans le document "Informations clés pour l'investisseur" du produit concerné à la date de cette publication. Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles reçoit un pourcentage de ses frais de gestion de la part du directeur de l'OPC sous la forme de rétrocessions. En général, ce pourcentage varie entre 50 % et 60 %. Davantage d'informations sont disponibles sur simple demande auprès de Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles. <sup>3</sup> Le traitement fiscal suit la législation en vigueur à la date de publication du présent article et dépend de la situation fiscale personnelle de l'investisseur. Le présent document ne constitue ni un conseil fiscal ni un conseil juridique.





VALÉRIE DE BUE,  
JEAN-LUC CRUCKE,  
FLORENCE REUTER ET  
OLIVIER DELFOSSE LORS  
DE L'INAUGURATION  
DE LA TRIBUNE.



## Deutsche Bank Arena : une première pour le hockey belge

Ce 8 mars, les Waterloo Ducks recevaient l'Hérakles dans le cadre du championnat de première division de hockey sur gazon masculin. Le match s'est soldé sur un partage 2-2. Pour profiter au mieux du spectacle proposé sur le terrain, les fans ont pu prendre place dans une toute nouvelle tribune : la Deutsche Bank Arena. Cette tribune de 750 places, qui renforce la visibilité de Deutsche Bank dans un sport qui gagne chaque année en popularité, est une première dans le milieu du hockey belge. Il s'agit de la première infrastructure de hockey qui porte le nom d'un sponsor. Elle symbolise également l'engagement de la banque sur le long terme: le partenariat conclu avec les "Watducks" depuis 2017 vient d'ailleurs d'être reconduit pour les saisons à venir.

Deutsche Bank affirme ainsi sa volonté

d'accompagner le club des Waterloo Ducks dans sa vision de développement sur le long terme et de le soutenir dans son ambition de devenir un centre d'excellence de la pratique du hockey en Belgique. Le partage d'expertise constitue un terrain commun sur lequel la banque et le club ont décidé de se positionner en partageant des valeurs communes.

L'inauguration de la nouvelle Deutsche Bank Arena, en présence notamment de Florence Reuter, bourgmestre de Waterloo, de Valérie De Bue, ex-ministre des Infrastructures wallonnes, de Jean-Luc Crucke, Ministre Wallon du Budget et des Finances, des Infrastructures Sportives ainsi que des Aéroports, et d'Olivier Delfosse, CEO de Deutsche Bank Belgique, a suscité beaucoup d'intérêt dans la presse.

x



## 19.120 fois merci

Ces derniers mois, les investisseurs ont pu souscrire à un produit structuré vert auprès de Deutsche Bank. L'idée ? Planter un arbre en Belgique par tranche de 1.000 euros investis. À cette fin, l'organisation Reforest'Action a sélectionné un certain nombre de parcelles dans le Limbourg (Maaseik), le Brabant flamand (Sint-Pieters-Leeuw) et la province de Liège (Flémalle). Grâce aux souscriptions à ce produit structuré, 14.535 arbres ont été plantés. Si l'on ajoute les arbres qui ont déjà été plantés grâce à un produit précédent auquel vous avez pu souscrire, nous avons déjà planté 19.120 arbres. Une bonne nouvelle, non seulement pour l'environnement et la biodiversité, mais aussi pour l'économie locale. En effet, pour planter les arbres, Reforest'Action fait appel à des organismes d'emploi à vocation sociale, entre autres. Dans le monde entier, l'organisation a déjà planté plus de 5,7 millions d'arbres.



Note : il manque actuellement des critères uniformes et une norme de marché commune pour l'évaluation et la classification des services et produits financiers qui peuvent être considérés comme durables. Cela peut amener différents prestataires à évaluer différemment la durabilité des services et des produits financiers. En outre, plusieurs projets législatifs et réglementaires sont actuellement en cours dans le domaine de l'ESG (Environnement, Société, Gouvernance d'entreprise) et du financement durable, ce qui pourrait conduire à ce que les services financiers et les produits financiers actuellement classés comme durables ne répondent plus aux futures exigences légales pour être considérés comme durables.

## 125 entrepreneurs prennent un bon départ grâce à vos investissements

Investir et par la même occasion donner un coup de pouce aux Belges qui veulent entreprendre ? Ces derniers mois, de nombreux clients ont pu le faire en souscrivant auprès de Deutsche Bank à un produit structuré avec un fonds de Funds For Good comme sous-jacent. Funds For Good S.A. est une société spécialisée dans les investissements produisant un impact positif.

Deutsche Bank Belgique s'est engagée à reverser à Funds For Good Philanthropy une grande partie de la commission de distribution qu'elle perçoit en distribuant ces produits. Le résultat final s'élève à 142.544,62 euros. Un montant considérable que Funds For Good Philanthropy va consacrer à des projets d'entrepreneuriat ici en Belgique : pas moins de 125 jeunes entrepreneurs pourront être soutenus dans leur projet.





## L'investissement durable sous forme de trackers

Funds For Good Philanthropy utilise les fonds pour donner un coup de pouce à de jeunes entrepreneurs sans emploi mais qui ont un projet d'entreprise. Il s'agit toujours de personnes qui veulent se retrousser les manches, mais qui ne peuvent obtenir un prêt professionnel parce qu'elles ne peuvent pas mettre des garanties suffisantes sur la table. Funds For Good Philanthropy leur donne l'occasion de lancer leur business. Cela se fait par le biais de prêts d'honneur ou de prêts sur fonds propres agrémentés d'un accompagnement personnel. Sur [fundsforgood.eu/community](https://fundsforgood.eu/community), vous trouverez des dizaines de témoignages d'entrepreneurs qui, grâce à Funds For Good Philanthropy, ont reçu leur billet pour l'avenir.

Merci beaucoup d'avoir contribué à créer cet impact positif !



VINCENT DELFOSSE (HEAD OF INVESTMENT & ADVISORY) ET PIERRE-YVES DRUENNE (HEAD OF PRODUCT MANAGEMENT) DE DEUTSCHE BANK BELGIQUE REMETTENT LE CHÈQUE À NICOLAS CROCHET (CEO) ET PATRICK SOMERHAUSEN (CO-CEO) DE FUNDS FOR GOOD.

Préférez-vous que vos avoirs (ou une partie d'entre-eux) soient gérés par Deutsche Bank ? Désormais, vous pouvez aussi opter pour un portefeuille d'investissements durables : DB Private Solutions Trackers. Comme son nom l'indique, ce portefeuille est entièrement composé de trackers. Aussi appelés ETF, il s'agit de produits passifs qui répliquent la performance d'un indice sous-jacent et se concentrent sur une gestion responsable.

Les trackers qui ne répondent pas aux critères minimum de durabilité de MSCI<sup>1</sup> sont complètement exclus du portefeuille. Concrètement, tous les trackers ayant une notation ESG équivalant à CCC ou B sont exclus. En évitant ces 'mauvais élèves', le portefeuille réduit considérablement l'exposition aux entreprises qui ne font pas suffisamment d'efforts en termes d'environnement (E – Environnement), de société (S – Social) et de gouvernance d'entreprise (G – Gouvernance). Ces entreprises peuvent être considérées comme plus risquées, tant sur le plan financier qu'en termes de réputation.

DB Private Solutions Trackers n'évite pas seulement les 'mauvais élèves'. Les gestionnaires visent également une note ESG de A pour l'ensemble du portefeuille. Cette note est obtenue en calculant la moyenne des scores des différentes positions du portefeuille.

Outre l'approche durable, l'objectif principal de DB Private Solutions Trackers consiste évidemment à dégager un rendement maximal au sein d'un portefeuille équilibré. Le gestionnaire de DB Private Solutions Trackers le fait en sélectionnant les meilleurs instruments passifs qui reflètent la vision du marché et la stratégie d'investissement du groupe Deutsche Bank.

<sup>1</sup> MSCI Inc. est une société financière américaine et un fournisseur mondial d'indices boursiers et de notations. La notation ESG MSCI est conçue pour aider les investisseurs à mieux comprendre et mesurer les caractéristiques ESG de l'ensemble du portefeuille d'un fonds ou d'un ETF. Pour calculer cette notation, le MSCI utilise les notations ESG de plus de 7.500 entreprises et de plus de 600.000 titres à revenu fixe dans le monde. Un fonds ou un ETF se voit attribuer une notation MSCI ESG si au moins 65% de la pondération des titres du portefeuille sont notés MSCI ESG et si le fonds possède en portefeuille au moins 10 titres notés. Les notes ESG attribuées par le MSCI varient de AAA pour les fonds les mieux notés à CCC pour les fonds les moins bien notés. Cette notation ne doit pas être confondue avec la notation S&P, qui évalue la solvabilité financière d'une entreprise, d'un gouvernement ou d'une opération. Pour plus d'informations sur la méthodologie ESG de MSCI, veuillez consulter le site [www.msci.com/esg-ratings](http://www.msci.com/esg-ratings)

### Plus d'infos ?

Rendez-vous sur [deutschebank.be/pst](https://deutschebank.be/pst)



# Projet de rêve cherche financement

Une piscine dans votre jardin, un old timer dans votre garage, une villa en Algarve ? Quel que soit le projet de vos rêves, sachez que vous pouvez sans doute le réaliser plus aisément que vous ne pensez. Grâce à l'actuelle modicité des taux, emprunter de l'argent... est devenu très abordable. Et sans doute plus intéressant que de vendre vos actifs.

**T**ravailler dur, faire des choix judicieux et prendre des risques calculés. Sans doute cette ligne de conduite vous a-t-elle permis 'd'avancer dans la vie'. Aujourd'hui, le moment est venu de profiter de ces efforts. Vous aimeriez vous offrir un petit voilier pour voguer sur la grande bleue ? Une seconde résidence en Toscane ou dans le Périgord ? Un penthouse avec vue imprenable sur la ville ? La voiture de sport dont vous rêvez ? Ou l'ancêtre que vous admirez depuis votre plus tendre enfance ? Pourquoi pas.

### Emprunter, c'est intéressant

Pour réaliser votre rêve, sachez qu'il existe d'autres formules que le prêt (hypothécaire) classique. Certainement si vous disposez d'un portefeuille d'investissement. Dans l'hypothèse où vous souhaitez financer l'achat par vous-même, sans doute devrez-vous vendre une partie de vos actifs. Ce qui serait dommage, surtout maintenant. Or, grâce aux taux d'intérêt extrêmement faibles, vous avez la possibilité de couvrir (partiellement) le coût d'un emprunt par le rendement potentiel futur de votre portefeuille d'investissement.

### Votre compte-titres en garantie

Grâce à DB Investment Loan<sup>1</sup>, vous pouvez financer votre achat, tout en conservant vos titres. La totalité du montant que vous empruntez (voir encadré 'Comment évaluons-nous votre portefeuille ?') est en effet couverte par votre compte-titres.

Il peut s'agir d'obligations, de fonds d'investissement, d'actions, de produits structurés (titres de créance négociables), mais aussi de liquidités. En d'autres termes, c'est votre compte-titres – et non votre



Avec  
DB Investment  
Loan, vous pouvez  
financer votre achat  
tout en conservant  
vos investissements

## Comment évaluons-nous votre portefeuille ?

Les experts en crédit de Deutsche Bank analysent chaque ligne de votre compte-titres selon de multiples paramètres : valeur en portefeuille, type d'investissement, durée restante, devise, volatilité, liquidité, rating, etc. Sur la base de cette analyse, ils déterminent une valeur de garantie qui correspond au montant maximal que vous pouvez emprunter. En général, plus vos investissements sont défensifs, plus la valorisation de vos actifs sera élevée. Les actifs les mieux valorisés sont les obligations de qualité, suivies par les fonds, et enfin les actions.

seconde résidence, votre bateau ou votre old timer – qui sert de garantie à l'emprunt. En procédant ainsi, vous ne devez pas vendre vos investissements, ni continuer à épargner pendant de longues années avant de pouvoir réaliser votre rêve.

### Quatre avantages majeurs

#### 1 – Faibles taux, faibles coûts

Lorsqu'on tient compte de tous les paramètres, un DB Investment Loan est généralement plus avantageux qu'un prêt hypothécaire ou un prêt personnel.

D'abord parce que le taux d'intérêt appliqué est nettement plus faible. Ensuite parce que vous économisez de nombreux frais. Si votre projet est de type 'immobilier', vous ne devrez pas faire appel à un notaire pour le volet financier de l'achat. Pas nécessaire non plus de conclure une assurance de solde restant dû, ni de remplir toutes les obligations que vous imposent les banques : souscription d'une assurance incendie, versement obligatoire des revenus... Avec un DB Investment Loan, vous ne payez en outre aucune provision de gestion annuelle, mais seulement des frais de dossier uniques de 200 euros.

#### 2 – Vous conservez vos investissements

Vous conservez votre portefeuille, et donc aussi les rendements potentiels de ces actifs. Techniquement, le compte-titres mis en garantie est bloqué pendant la durée

<sup>1</sup> Le DB Investment Loan à but immobilier est un contrat de crédit soumis aux dispositions du livre VII du Code de droit économique relatives au crédit hypothécaire. S'il a un but mobilier ou s'il est destiné à financer des travaux de rénovation, le DB Investment Loan est un prêt à tempérament soumis aux dispositions du livre VII du Code de droit économique relatives au crédit à la consommation. Sous réserve d'acceptation de votre dossier et du respect de certaines conditions particulières comme l'analyse de la solvabilité du demandeur, la valeur minimum de nantissement du portefeuille-titres, la durée du crédit ou encore le but du crédit.



› du crédit, ce qui ne vous empêche cependant pas de vendre/acheter certains titres dans l'intervalle. Ces achats/ventes restent possibles moyennant accord de la banque, en tenant compte des délais de transmission et d'exécution des ordres d'achat/vente. La garantie – et donc la valorisation de crédit attribuée à votre portefeuille – est recalculée quotidiennement (voir encadré p. 37). Via votre Online Banking, vous pouvez en outre continuer à surveiller en permanence vos investissements mis en garantie.

### 3 – Différentes finalités

Tous les types d'immobilier peuvent être financés via un DB Investment Loan : un appartement à la côte belge, un immeuble à kots à Bruxelles, une seconde résidence au soleil, l'extension de votre entreprise, un entrepôt sur un terrain industriel, etc.

Autre possibilité, recourir au DB Investment Loan pour effectuer des travaux de rénovation dans votre habitation. Ou encore pour acheter une voiture ancienne, une œuvre d'art ou un bateau. Ou pour un crédit-pont ou le paiement de droits de succession. Nos conseillers se feront un plaisir d'examiner vos projets avec vous.

### 4 – Un accès aisé

Il est possible de souscrire à un DB Investment Loan à partir d'une valorisation de crédit de 50.000 euros (ce qui signifie que la valeur de votre portefeuille doit être supérieure à ce montant). Cette solution vous permet donc de financer de plus petits projets de rénovation, comme l'aménagement d'une nouvelle cuisine ou salle de bains. L'emprunt peut se faire à partir d'un montant de 50.000 euros. Le taux d'intérêt est fixe pendant toute la durée du prêt.

## Deux formules de remboursement

(ces deux formules peuvent être combinées)

FORMULE CLASSIQUE	FORMULE 'BULLET'
Optez pour cette formule si vous êtes en mesure d'épargner des sommes substantielles pendant la durée du crédit.	Optez pour la formule 'bullet' lorsqu'un capital se libère à l'échéance du crédit (tel qu'une assurance-groupe, une épargne-pension...)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Taux fixe</li> <li>• Durée : de 1 à 20 ans</li> <li>• Remboursement mensuel du capital</li> <li>• Paiement des intérêts tous les mois</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Taux fixe</li> <li>• Durée : de 6 mois à 10 ans</li> <li>• Remboursement de l'intégralité du capital à l'échéance du crédit</li> <li>• Paiement des intérêts tous les trimestres</li> </ul>

**Attention, emprunter de l'argent coûte aussi de l'argent**

LES TÉMOIGNAGES DE CES CLIENTS DEUTSCHE BANK ONT ÉTÉ RECUEILLIS EN FÉVRIER 2020.  
LES RENDEMENTS PASSÉS NE CONSTITUENT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. LES PRODUITS D'INVESTISSEMENT SONT EXPOSÉS À DES RISQUES.



## Je n'ai pas dû vendre mon portefeuille

AN SEGERS, TURNHOUT

"J'ai récemment acheté un appartement, mais je n'aimais pas trop son aménagement intérieur. Ce sont des détails, direz-vous, mais je trouve que la déco est importante. Malheureusement, une telle rénovation n'est pas gratuite !"

"J'ai pris rendez-vous avec ma conseillère Deutsche Bank, dans le but de choisir les titres que j'allais vendre pour pouvoir financer ces travaux. C'est alors qu'elle m'a présenté DB Investment Loan. Je n'en avais jamais entendu parler auparavant. Le taux d'intérêt était très avantageux mais, surtout, cette solution m'évite de vendre mes fonds d'investissement. Avec quelques années de recul, quand j'observe le rendement de ces fonds, je me dis que j'aurais été stupide de m'en défaire !"

"Pour moi, c'est la formule idéale. Je suis ravie que mon conseiller m'en ait parlé. Je l'ai déjà remercié à plusieurs reprises, d'ailleurs."



## On n'a pas dû repasser devant le notaire

JACQUELINE BRASSEUR, LASNE

"Lorsque mon époux a pris sa retraite après une carrière d'indépendant, nous avons décidé d'investir dans un appartement, afin de générer un loyer qui constituerait un revenu complémentaire à la pension. Nous disposions des liquidités pour fournir un premier apport, mais nous souhaitons contracter un crédit pour financer une partie de l'acquisition."

"Nous en avons parlé avec notre conseiller, qui nous a alors recommandé DB Investment Loan. La formule nous a immédiatement séduits, pour plusieurs raisons. D'une part, nous pouvions conserver notre portefeuille de titres, qui génère un rendement appréciable. De l'autre, la formule nous évitait des tracas administratifs et nous épargnait de devoir repasser devant le notaire comme c'est le cas pour un crédit hypothécaire classique."



## Des frais minimes

FRANS ROYACKERS, HASSELT

"Nous sommes clients chez Deutsche Bank depuis plusieurs années, surtout pour nos investissements. De temps en temps, nous achetons aussi un bien immobilier, que nous mettons ensuite en location."

"Récemment, pour acquérir une maison de rapport à Genk, nous avons d'abord envisagé de contracter un prêt classique. Nous avons déjà consulté plusieurs banques lorsque notre conseiller Deutsche Bank a attiré notre attention sur les avantages du DB Investment Loan. Nous n'en avons encore jamais entendu parler, mais ce concept nous a séduits d'emblée. Après

en avoir discuté en détail avec notre conseiller, nous avons choisi cette solution."

"Le principe, c'est d'utiliser notre portefeuille d'investissements pour garantir un emprunt, en ne supportant que des frais minimes et en bénéficiant d'un taux très avantageux. Jusqu'à présent, le rendement de nos investissements a même été supérieur au taux d'intérêt. Rien n'est gratuit, c'est vrai, mais DB Investment Loan s'en rapproche beaucoup ! Pour les personnes qui sont dans notre situation, cette formule est nettement plus avantageuse qu'un emprunt classique." ✕

## De plus amples informations sur le financement de votre rêve ?

- Prenez rendez-vous avec votre conseiller dans un Financial Center en appelant le 078 155 150, ou appelez votre Private Banker.
- N'hésitez pas à contacter Talk & Invest au 078 156 157.
- Toutes les informations relatives à DB Investment Loan et aux taux d'intérêt actuels sont disponibles sur [deutschebank.be/credit-invest](https://www.deutschebank.be/credit-invest)



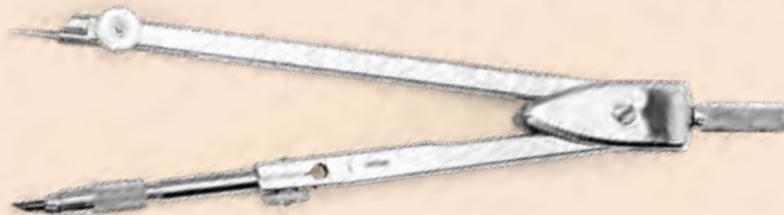
Investir autrement dans l'immobilier

## Une pierre à l'édifice de **votre patrimoine**

Investir dans l'immobilier pour diversifier vos actifs, sans nécessairement acheter un terrain ou un immeuble ?

C'est possible ! Vous pouvez investir de façon indirecte dans de l'habitat groupé, des bureaux, des maisons de repos, des centres de distribution, des kots pour étudiants, etc. Et ce, de manière plus simple qu'avec l'immobilier physique.

Comment ? Grâce à un contrat d'assurance-vie qui investit dans l'immobilier.





*immobilier est un investissement de bon père de famille.* Voilà un dicton bien belge que l'on entend depuis belle lurette. Et sans doute avez-vous déjà transmis ce réflexe à vos enfants, voire vos petits-enfants. Pour de nombreux Belges, l'acquisition de leur habitation est synonyme de stabilité et de sécurité. Ils considèrent ce choix comme rationnel, car :

- Le fait d'être propriétaire de l'habitation que l'on occupe peut faire une grande différence, à long terme, en matière de niveau de vie. Vous ne payez pas de loyer à fonds perdu et, après un certain nombre d'années, votre emprunt hypothécaire est remboursé.
- L'immobilier est traditionnellement une bonne protection contre l'inflation. La vie devient plus chère d'année en année, mais la valeur de l'immobilier augmente également. L'immobilier évolue en outre selon des cycles conjoncturels différents des autres classes d'actifs, tels que les actions et les obligations. En cas de crise économique, l'immobilier résiste généralement mieux que les autres actifs financiers.
- Même si de multiples incitants ont été récemment supprimés, les pouvoirs publics continuent à soutenir les propriétaires via de multiples primes et avantages fiscaux.
- En raison notamment de la modicité des taux, la valeur de l'immobilier en Belgique a considérablement augmenté depuis quelques années.

Une fois qu'ils ont acquis leur première habitation, de nombreux Belges restent sur



De plus en plus de Belges achètent des biens immobiliers supplémentaires en vue d'en obtenir un rendement locatif

leur faim. Parfois, ils franchissent le pas et achètent un second bien. Généralement pour profiter eux-mêmes de cette seconde résidence, mais aussi comme source de revenus. Dans ce cas, il peut s'agir d'immobilier résidentiel comme des garages ou des kots d'étudiants, par exemple.

Il peut donc être intéressant d'investir dans de l'immobilier physique pour diversifier son patrimoine. Reste que ce type d'investissement n'est pas sans risque et que de nombreux écueils doivent être surmontés.

En voici quatre :

- Vous contractez un prêt hypothécaire pour acquérir votre seconde résidence, garage ou kot d'étudiants ? Vous devrez supporter de multiples frais, notamment de notaire. En vertu des nouvelles règles édictées par la Banque Nationale de Belgique, l'octroi de prêts hypothécaires est désormais soumis à des conditions plus contraignantes. **Conseil : découvrez en page 44 comment financer votre achat immobilier en donnant vos investissements en garantie, via Deutsche Bank.**
- Il n'est pas simple de trouver de 'bons' locataires. Les multiples démarches (élaboration du bail, état des lieux, enregistrement du bail, suivi du paiement des loyers...) prennent du temps. Le non-paiement du loyer et la vacance de votre bien immobilier sont deux autres risques. Enfin, les locataires ont aussi des droits, qui vous empêchent souvent de disposer librement de votre bien.
- En investissant dans un seul type de bien immobilier, dans un seul bâtiment ou dans une seule localisation, vous vous exposez au risque de concentration. Vos actifs ne





- > sont pas diversifiés, ce qui vous fait courir un risque.
- Pour conserver sa valeur, l'immobilier doit être entretenu et adapté aux nouvelles normes. En matière d'efficacité énergétique, notamment, ces normes sont de plus en plus strictes. Si vous ne faites pas le nécessaire, vous risquez de ne plus pouvoir louer votre bien. Et si vous n'avez pas de temps à consacrer à cette mise en conformité et/ou si vous n'êtes pas capable d'effectuer ces travaux par vous-même, vous devrez faire appel à des corps de métier. Et donc en supporter le coût.



Les SIR sont typiquement des actions à dividende

#### L'alternative : la brique 'papier'

Vous souhaitez investir dans l'immobilier, mais sans supporter les coûts et inconvénients de l'immobilier physique ? C'est possible de façon indirecte, via un contrat d'assurance-vie. Ce type d'investissement n'est toutefois pas sans risque (voir encadré).

En Belgique, on dénombre 17 'Sociétés Immobilières Réglementées' (SIR) cotées en

bourse. Ces SIR sont des sociétés spécialisées dans le développement et la gestion immobilière. Elles puisent leurs revenus dans les loyers et dans les plus-values de leur parc immobilier. Leur éventail est large. Certaines misent sur le potentiel de croissance du résidentiel, d'autres sur l'essor des espaces de stockage et de la chaîne logistique suite à l'envolée du commerce en ligne. Autre tendance, l'immobilier lié aux soins de santé (maisons de repos notamment), qui est promis à un bel avenir du fait du vieillissement de la population. Citons aussi les garages, parkings, bureaux, logements pour étudiants, hôtels, etc.

#### Des règles strictes

Une SIR a l'obligation légale d'attribuer à ses actionnaires 80% de son bénéfice distribuable. Les SIR sont donc typiquement des actions à dividende. Leurs baux étant généralement à long terme, leurs revenus sous forme de loyers sont stables et prévisibles. Elles ne peuvent en outre investir plus de

20% dans des bâtiments loués par un même locataire. Enfin, elles ont l'obligation de faire évaluer leur parc immobilier tous les 4 ans par un expert.

Pour investir d'un seul coup dans tout l'éventail des SIR belges, vous pouvez opter pour DB Life Allianz Immo Invest (pour autant que cet investissement soit conforme à votre profil d'investisseur). Il s'agit d'un fonds interne de Branche 23 d'Allianz Benelux S.A. qui reflète la capitalisation de marché de 16 SIR belges : Cofinimmo, Warehouses De Pauw, Befimmo, Aedifica, Wereldhave Belgium, Retail Estates, Leasinvest Real Estate, Montea, Ascencio, Intervest Offices & Warehouses, Home Invest Belgium, Vastned Retail Belgium, Care Property Invest, Warehouses Estates Belgium, Xior Student Housing et Orf.

Via ce contrat d'assurance-vie, vous investissez indirectement dans un fonds qui investit lui-même dans ces 16 SIR. WDP, la plus importante capitalisation boursière de ce panier, pondérerait ce portefeuille à hauteur de 22% (situation au 31 janvier 2020<sup>1</sup>). La SIR possédant la plus faible capitalisation boursière est également la moins pondérée dans le portefeuille. La pondération du fonds est régulièrement ajustée, de manière à refléter en permanence la capitalisation des SIR sous-jacentes.

### Les atouts

Chez Deutsche Bank, DB Life Allianz Immo Invest est uniquement disponible en souscrivant à un contrat d'assurance-vie DB Life FlexSelect. Si vous êtes prêt à assumer certains risques (voir encadré), ce produit présente de multiples avantages :

- **Diversification.** En optant pour DB Life Allianz Immo Invest, vous investissez indirectement, via un produit d'assurance-vie, dans un fonds interne d'Allianz

Benelux S.A.. Vous investissez ainsi de manière indirecte dans un portefeuille immobilier diversifié, réparti entre différents segments. Les SIR dans lesquelles vous investissez sont spécialisées dans les logements pour étudiants (Xior), les magasins (Retail Estates), les bâtiments logistiques (WDP et Montea), les maisons de repos (Aedifica), les immeubles de bureaux, centres de réunion et espaces de coworking (Befimmo), etc.

"En 2019, ce sont surtout les sociétés immobilières spécialisées dans la vente en ligne et dans les soins de santé qui se sont distinguées. Même dans un environnement économique moins favorable, il

subsisterait une marge de progression dans ces segments et dans d'autres secteurs immobiliers", affirme Maarten Charlier, gestionnaire de fonds chez Allianz Benelux S.A..

Via les SIR, vous n'investissez pas dans un seul bâtiment et une seule localisation, mais dans plusieurs immeubles situés à des endroits différents. Bien que les SIR soient essentiellement actives en Belgique, nombre d'entre elles possèdent aussi en portefeuille des biens à l'étranger.

- **Seuil d'accès.** Pour acquérir une maison, il faut déposer un gros paquet d'euros sur la table. L'investissement dans les

## Risques

Les produits d'investissement présentent des risques. Leur valeur peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi. En conséquence, il vous est vivement recommandé, avant d'investir, de consulter les informations essentielles du produit qui figurent dans les conditions générales, le règlement de gestion, le document d'informations clés, les informations précontractuelles supplémentaires, ainsi que le document d'information spécifique (disponible sur [deutschebank.be/dbliflexselect](https://deutschebank.be/dbliflexselect)).

**Vous trouverez ci-dessous les principaux risques auxquels est exposé le produit DB Life FlexSelect.**

- **Risque de capital :**

Investir dans ce contrat d'assurance s'accompagne d'un risque inhérent aux marchés boursiers. Pendant toute la durée de vie du contrat, d'éventuelles

baisses des marchés peuvent faire descendre la valeur de la réserve du contrat en dessous du montant de la prime nette versée.

- **Risque lié à un rachat total ou à un retrait partiel :**

En cas de rachat total ou de retrait partiel, des taxes et des frais de sortie peuvent être dus et avoir un impact sur les montants capitalisés.

- **Risque d'insolvabilité :**

Le risque d'insolvabilité est la probabilité que la compagnie d'assurances ne soit plus en mesure d'honorer ses engagements. Par conséquent, vous courez un risque de crédit à l'égard d'Allianz Benelux S.A. Dans le pire des cas, vous n'êtes pas certain(e) de récupérer l'intégralité du montant de la réserve du contrat.

Les risques spécifiques liés à DB Life Allianz Immo Invest sont détaillés dans le document d'information spécifique du fonds.

<sup>1</sup> Source: Maarten Charlier, gestionnaire de fonds

DB Life Allianz Immo Invest  
Un produit d'assurance vie (Branche  
23) de droit belge, développé par  
Allianz Benelux S.A.



› SIR belges via DB Life FlexSelect peut se faire à partir de 50.000 euros pour la souscription initiale et de 5.000 euros pour les versements additionnels.

- **Facilité.** Il n'est pas simple d'investir dans un bien immobilier physique. Il faut d'abord trouver le bâtiment ou le projet, rechercher des locataires, entretenir les bâtiments, effectuer toutes les démarches administratives... Rien de tout cela avec la solution alternative que constitue DB Life Allianz Immo Invest. Les SIR en portefeuille sont gérées par des professionnels de l'immobilier, qui possèdent la compétence et l'expérience voulues pour s'implanter sur les bons marchés et saisir les opportunités prometteuses. En outre, l'immobilier 'papier' est généralement plus liquide que l'immobilier physique.

Lorsque vous versez votre prime dans DB Life FlexSelect, vous pouvez choisir de n'être qu'investi dans le seul DB Life Allianz Immo Invest, mais rien ne vous empêche d'inclure dans votre contrat d'assurance un ou plusieurs des 18 autres fonds de Branche 23 disponibles. Vous bénéficiez en outre d'une fiscalité avantageuse.

Une taxe<sup>1</sup> de 2% sur les primes est due sur tout versement, mais vous n'êtes pas redevable de précompte mobilier ni d'impôts sur les plus-values des fonds<sup>2</sup> de Branche 23. x

La brique 'papier'  
est généralement  
plus liquide que la  
brique physique

Pour de plus amples informations sur les risques, frais et taxes, consultez la fiche technique et les documents susmentionnés. Veillez à ce que chaque investissement corresponde à votre profil d'investisseur (Financial ID).

Pour toute plainte, vous pouvez vous adresser à notre service Client Solutions.  
Tél.: +32 2 551 99 35, Fax: +32 2 551 62 99, E-mail [service.clients@db.com](mailto:service.clients@db.com) ou à l'OMBUDSFIN, Tél.: +32 2 545 77 70, Fax: +32 2 545 77 79, E-mail: [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be), [www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be). Le client peut également s'adresser à l'assureur: Allianz Benelux S.A., Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, Tél.: +32 2 214 61 11, [www.allianz.be](http://www.allianz.be), TVA BE 0403.258.197 RPM Bruxelles, La compagnie d'assurance est autorisée, par la BNB (Banque nationale de Belgique) sous le n° 0403.258.197, à commercialiser toutes les Branches "Vie" et "Non-Vie", Siège BNB: Boulevard de Berlaimont 14, 1000 Bruxelles, [www.bnb.be](http://www.bnb.be). Dans l'hypothèse où le traitement de la réclamation tel que visé ci-dessus serait insuffisante pour le client, celui-ci peut prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances, Adresse: Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35, B-1000 Bruxelles Tél.: +32 2 547 58 71, Fax: +32 2 547 59 75, E-mail: [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), Site web [www.ombudsman.as](http://www.ombudsman.as)

<sup>1</sup> Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle du client et est susceptible de changer à l'avenir. Par régime fiscal, on entend le régime fiscal applicable à un client Retail moyen en qualité de personne physique et de résident belge. Les motifs fiscaux seuls ne doivent pas guider la décision d'investissement. <sup>2</sup> Le terme "fonds" est l'appellation commune pour un Organisme de Placement collectif (OPC), qui peut exister sous le statut d'OPCVM (UCITS) ou d'OPCA (non-UCITS), et prendre diverses formes juridiques (SICAV, FCP etc). Un OPC peut comporter des compartiments. Les fonds sont sujets à risques. Ils peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement.

**DB LIFE FLEXSELECT (UNE ASSURANCE-VIE D'ALLIANZ BENELUX S.A. COMBINANT LA BRANCHE 23 ET LA BRANCHE 21)****Type d'assurance-vie**

DB Life FlexSelect est une assurance-vie d'Allianz Benelux S.A. combinant la Branche 23 et la Branche 21. Pour les contrats conclus depuis le 01/01/2020, la Branche 21 n'est pas actuellement pas commercialisée. Les informations relatives à la Branche 21 dans ce document sont donc destinées au preneur d'assurance qui a souscrit son contrat avant le 01/01/2020.

**Compagnie d'assurances**

Allianz Benelux S.A.

**Intermédiaire en assurance**

Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles

**Durée**

Le contrat peut être à durée déterminée, avec un minimum de 5 ans, ou à durée indéterminée. L'assurance se termine en cas de rachat total, au terme du contrat ou au décès de l'assuré.

**Possibilités d'investissement**

La prime nette versée par le preneur d'assurance est investie aux choix du preneur d'assurance dans une sélection de fonds Branche 23. – Vous trouverez plus d'informations à ce sujet dans le Règlement de gestion et dans les documents d'informations spécifiques.

**Prime**

Versement initial de minimum 50.000€, versements complémentaires possibles à partir de 5.000€.

**Prise d'effet du contrat**

Le contrat prend effet le jour ouvrable qui suit la réception par Allianz du premier versement de la prime et après la signature du contrat et la constitution d'un dossier complet.

**Public cible**

La souscription est uniquement possible pour les résidents belges. Nous partons du principe que l'adresse de résidence légale du preneur d'assurance est également son adresse de résidence habituelle. Si cela ne devait pas être le cas, le preneur d'assurance doit en avvertir l'intermédiaire en assurances, Deutsche Bank AG Succursale de Bruxelles, avant de conclure le contrat d'assurance, et ce au moyen d'un document signé par le preneur d'assurance.

**Garanties par Allianz Benelux S.A.**

**Branche 21** : En cas de vie: l'épargne capitalisée.

En cas de décès : l'épargne capitalisée. L'épargne capitalisée correspond à l'épargne constituée par la totalité des primes nettes (égales aux versements de primes diminués des taxes et frais d'entrée) capitalisées au taux d'intérêt garanti en vigueur au moment du versement des primes, augmentée de la participation aux bénéfices éventuelle et diminuée des retraits éventuels.

**Branche 23** : Pas de garantie de capital ni de rendement.

**Rendement de la Branche 21**

Taux d'intérêt garanti : Le taux d'intérêt garanti s'élève à 0% sur base annuelle. Le taux d'intérêt appliqué aux primes nettes versées est garanti par Allianz Benelux S.A. pendant 8 ans. Aucune garantie de taux n'est acquise avant affectation du versement. Le taux d'intérêt peut être modifié à tout moment pour de nouveaux versements en fonction de l'évolution du marché. Participation bénéficiaire : Conformément au plan annuel déposé auprès de la BNB, une participation bénéficiaire peut être attribuée annuellement sur le contrat. La participation bénéficiaire n'est pas garantie et peut changer chaque année. Elle est soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale et dépend entièrement du pouvoir de décision discrétionnaire de la compagnie d'assurances.

**FRAIS****1. Frais d'entrée :**

pas de frais d'entrée

**2. Frais de gestion :**

- Branche 21 : Des frais de gestion annuels de 0,25% sont déduits mensuellement de l'épargne

constituée dans la partie Branche 21 par les montants nets investis à partir du 01/01/2020.

- Frais annuels des fonds Branche 23 qui investissent dans d'autres fonds institutionnels sous-jacents: 1,10%-1,20%. Ces fonds institutionnels appliquent également des frais de gestion propres, inclus dans leur valeur nette d'inventaire. Un aperçu actualisé des frais courants de ces fonds sous-jacents est disponible dans votre Financial Center sur simple demande.
- Frais annuels du DB Life Allianz Immo Invest: 1,70%

**3. Frais de sortie:**

**Branche 21** : Pas de frais de sortie s'il n'y a qu'un retrait annuel limité à maximum 10% des versements nets et pour autant que le premier retrait intervienne au plus tôt un an après le premier versement en Branche 21.

- Dans les autres cas : 0,05% du montant retiré par mois restant à courir jusqu'à la fin de la période des 5 premières années qui suivent l'investissement.
- Si le niveau du Spot Rate 8 ans à la date de la demande du retrait est supérieur à 120% du niveau du Spot Rate en vigueur au moment du (des) investissement(s) ou au terme de chaque période de 8 ans qui suit le(s) investissement(s), la compagnie est autorisée à prélever une indemnité, dans l'intérêt de l'ensemble des preneurs d'assurances, conformément à l'article 3052 de l'A.R du 14 novembre 2003. Dans cette hypothèse, l'indemnité prévue au point 2 n'est pas d'application.

- Le retrait sans frais de maximum 10% par an est déterminé séparément pour la Branche 21 et la Branche 23.

**Branche 23** : Les modalités sont définies pour l'ensemble des fonds :

- Pas de frais de sortie s'il n'y a qu'un retrait annuel limité à maximum 10% des versements nets et pour autant que le premier retrait intervienne au plus tôt un an après le 1er versement en Branche 23.
- Dans les autres cas, 1,5% du retrait au cours des 5 années suivantes le 1er investissement en Branche 23.

Le retrait sans frais de maximum 10% par an est déterminé séparément pour la Branche 21 et la Branche 23.

**4. Frais de transfert :**

Vous avez le droit d'effectuer des transferts entre les fonds de la partie Branche 21 et de la partie Branche 23 et entre les fonds au sein de la partie Branche 23.

**Branche 21** : à partir du treizième mois qui suit le premier investissement dans le fonds, vous pouvez, sans indemnité, transférer jusqu'à 10% des investissements nets au sein du fonds, avec un minimum de 500 euros et à condition que le solde de l'épargne capitalisée au sein du fonds ne soit pas, après transfert, inférieur à 1.250 euros. Si au cours d'une même année d'assurance d'autres transferts sont réalisés, les frais de sortie repris ci-dessus sont d'application.

**Branche 23** : les modalités de transfert sont définies sur l'ensemble des fonds. Trois fois par année d'assurance, vous avez la possibilité d'effectuer gratuitement un transfert. Si, au cours d'une même année d'assurance, plus de 3 transferts sont réalisés, des frais de transfert de 0,50% du montant à transférer sont d'application, avec un maximum de 100 euros.

**Retrait partiels**

Vous pouvez à tout moment effectuer des retraits partiels de 1.000 € minimum chacun à condition que le solde constitué sur le contrat ne soit pas, après retrait, inférieur à 5.000 €.

**Branche 21** : Minimum 500 euros, pour autant que le solde de l'épargne reste toujours supérieur ou égal à 1.250 €.

**Branche 23** : Minimum 1.000 € sur l'ensemble des fonds à condition que le solde constitué sur l'ensemble des fonds ne soit pas, après retrait, inférieur à 5.000 €.

Les montants ci-dessous incluent les frais et les taxes.

**Transferts**

Voir Frais de transfert

## FISCALITÉ<sup>1</sup>

La taxe sur les primes de 2% (pour les particuliers) ou 4,40% (pour les personnes morales) sur les primes investies est d'application.

**Branche 21** : Précompte mobilier sur les retraits et les transferts effectués au cours des 8 premières années qui suivent le 1er investissement en Branche 21. Le précompte mobilier se calcule sur base du taux d'intérêt technique avec comme taux minimum le taux d'intérêt légal de 4,75%.

**Branche 23** : Pas de précompte mobilier, ni d'impôt sur les plus-values.

Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.

### Montants payés entre la compagnie d'assurances et l'intermédiaire d'assurance

Rémunérations payées à l'intermédiaire :

- Une rémunération de gestion annuelle de 0,70% sur les encours moyens des fonds de la Branche 23 est comprise dans les frais de gestion des fonds Branche 23 (qui sont calculés dans la valeur nette d'inventaire).
- Une rémunération de gestion annuelle de 0,10% sur les encours moyens de la Branche 21.
- S'il s'avérait que le produit ne rencontrait qu'un intérêt limité de la clientèle, Deutsche Bank pourrait être amenée à payer à Allianz un montant maximum de 0,05% sur les provisions techniques moyennes.

## INFORMATION

La valeur de l'unité en Branche 23 est le prix auquel une unité d'un fonds d'investissement interne est attribuée à un contrat. La valeur de l'unité d'un fonds d'investissement interne est égale à la valeur des actifs nets de ce fonds divisée par le nombre total d'unités qui composent ce fonds. En l'absence de circonstances exceptionnelles, les fonds d'investissement internes sont évalués quotidiennement, et la valeur de l'unité est calculée chaque jour ouvrable (Belgique et international).

- La valeur des unités calculée par Allianz Benelux S.A. et publiée via l'url [www.deutschebank.be/dblifeflexselect-vni](http://www.deutschebank.be/dblifeflexselect-vni): vous serez redigé vers une page web d'Allianz Benelux S.A. avec les valeurs des unités publiées.
- Lors de chaque opération, l'épargne capitalisée (Branche 21) ou le nombre d'unités et la valeur de l'unité des fonds (Branche 23) est calculée et communiquée par Allianz Benelux S.A. au moyen d'un document de confirmation.
- Allianz vous communique, une fois par an, le nombre d'unités et la valeur de l'unité des fonds de la partie Branche 23 ainsi que l'épargne capitalisée dans la partie Branche 21.
- Le droit belge est applicable et l'État d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.

## RISQUES

### DB Life Protect (Branche 21)

**Risque d'insolvabilité** : Le risque d'insolvabilité est la probabilité que la compagnie d'assurances ne soit plus en mesure d'honorer ses engagements. Étant donné que la compagnie d'assurances, Allianz Benelux S.A., garantit le remboursement de votre épargne capitalisée, vous courez un risque de crédit à l'égard d'Allianz Benelux S.A. Dans le pire des scénarios, en cas de faillite ou risque de faillite d'Allianz Benelux S.A., une perte de l'épargne capitalisée n'est pas à exclure. Le Fonds de garantie protège les contrats d'assurance sur la vie avec rendement garanti (Branche 21) de droit belge à hauteur de 100.000 euros par personne.

**Risque lié à un rachat total ou à un retrait partiel** : En cas de rachat total ou retrait partiel, des taxes et frais de sortie peuvent être dus et peuvent avoir un impact sur le capital épargné.

### Les fonds de la Branche 23

**Risque de capital** : Investir dans ce contrat d'assurance s'accompagne d'un risque inhérent aux marchés boursiers. Pendant toute la durée de vie du contrat, d'éventuelles baisses des marchés peuvent faire descendre la valeur de la réserve du contrat en dessous du montant de la prime nette versée. **Risque des fonds Branche 23** : Les risques des fonds de la Branche 23 sont décrits

dans le document d'informations spécifiques de chaque fonds. **Risque d'insolvabilité** : Investir dans ce contrat d'assurance comporte un risque d'insolvabilité. Pendant la durée du contrat, il est possible que la compagnie d'assurances ne soit plus en mesure d'honorer ses engagements. Par conséquent, vous courez un risque de crédit à l'égard d'Allianz Benelux S.A. Dans le pire des cas, la récupération de l'intégralité du montant de la réserve du contrat sera incertaine. La faillite de l'assureur ne signifie pas la fin de votre contrat. En cas de transfert du portefeuille, le repreneur reprendra tous les droits et obligations découlant des contrats échus ou en cours. Si aucun repreneur n'est trouvé, il pourra être procédé à la liquidation. Le preneur dispose d'une créance privilégiée sur le fonds d'investissement lié à son assurance Branche 23, grâce à laquelle il a priorité sur les autres créanciers. En cas d'insuffisance, il conserve pour le surplus une créance générale sur les autres actifs de l'assureur (qui est primé par tous autres privilèges). Les produits de la Branche 23 ne sont pas couverts par la garantie des dépôts et des assurances-vie, qui protège le capital jusqu'à 100.000 euros.

**Risque lié au rachat-retrait partiel** : Investir dans ce contrat d'assurance comporte un risque de liquidité. Le rachat total et les retraits partiels peuvent être soumis à des frais de sortie prélevés par Allianz Benelux S.A. (après la période légale de rétractation de 30 jours). Il n'y a pas de frais de sortie s'il n'y a qu'un retrait annuel limité à 10% des versements nets à partir de la deuxième année. Dans les autres cas, des frais de 1,5% seront prélevés durant les 5 premières années après le 1er versement.

Pour plus d'informations concernant les risques potentiels, l'offre de services et la politique de conflit d'intérêts de Deutsche Bank, veuillez consulter la brochure MiFID sur [www.deutschebank.be/mifid](http://www.deutschebank.be/mifid), vous rendre dans un Financial Center ou appeler notre service Talk & Invest au 078.156.157. La politique de conflit d'intérêts d'Allianz Benelux S.A. est décrite dans les conditions particulières de DB Life FlexSelect.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Avant l'inscription | la souscription, consultez attentivement les conditions générales, le règlement de gestion, le document d'informations clés, les informations précontractuelles supplémentaires et le document d'information spécifique (disponible sur [deutschebank.be/dblifeflexselect](http://deutschebank.be/dblifeflexselect)).

Pour toute plainte, vous pouvez vous adresser à notre service Client Solutions. Tél.: + 32.2.551.99.35, Fax: +32.2.551.62.99, E-mail [service.clients@db.com](mailto:service.clients@db.com) ou à l'OMBUDSFIN – Tél.: +32.2.545.77.70, Fax: +32.2.545.77.79, E-mail: [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be) – [www.ombudsfm.be](http://www.ombudsfm.be). Le client peut également s'adresser à l'assureur: Allianz Benelux S.A. – Blvd du Roi Albert II 32 – 1000 Bruxelles – Tél.: +32 2 214.61.11 – [www.allianz.be](http://www.allianz.be) – TVA: BE 0403.258.197 RPM Bruxelles – La compagnie d'assurance est autorisée, par la BNB (Banque nationale de Belgique) sous le n° 0403.258.197, à commercialiser toutes les Branches "Vie" et "non-vie" – Siège BNB: Boulevard de Berlaumont 14, 1000 Bruxelles, [www.nbb.be](http://www.nbb.be). Dans l'hypothèse où le traitement de la réclamation tel que visé ci-dessus serait insuffisant pour le client, celui-ci peut prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances – Adresse: Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35, B-1000 Bruxelles Tél.: +32.2.547.58.71, Fax: +32.2.547.59.75, E-mail: [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), Site web [www.ombudsman.as](http://www.ombudsman.as)



<sup>1</sup> Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle du client et est susceptible de changer à l'avenir. Par régime fiscal, on entend le régime fiscal applicable à un client Retail moyen en qualité de personne physique et de résident belge. Les motifs fiscaux seuls ne doivent pas guider la décision d'investissement.



# Plus de 1.800 fonds<sup>1</sup> d'investissement de 31 gestionnaires réputés.

Et forcément, ceux qui correspondent à votre profil.

Chez Deutsche Bank, nous vous proposons les produits de nos partenaires financiers afin de pouvoir vous offrir les solutions d'investissement adaptées à votre profil. Ces partenaires sont des banques ou des gestionnaires privés. Il s'agit donc de produits de nos concurrents que nos experts sélectionnent soigneusement après avoir analysé en profondeur leur style de gestion. Cette architecture ouverte nous permet de vous proposer, en toute objectivité, le choix parmi plus de 1.800 fonds d'investissement. Et nos conseillers vous aideront à choisir ceux qui correspondent le mieux à vos objectifs d'investissement.

Plus d'infos sur [deutschebank.be/fonds](https://www.deutschebank.be/fonds)

Deutsche Bank 

1 Le terme «fonds» est l'appellation commune pour les Organismes de Placements Collectifs (OPC). Les OPC sont soit des OPCVM soit des OPCA; ils existent sous la forme d'une société d'investissement (SICAV) ou d'un fonds commun de placement (FCP). Les fonds sont sujets à risques. Ils peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant de leur investissement.



# Suivez l'actualité des marchés et du monde des investissements où que vous soyez.

Nos experts vous donnent rendez-vous sur [deutschebank.be/actu](https://www.deutschebank.be/actu) et sur notre app mobile **MyBank**.

Téléchargez votre app MyBank sans plus attendre sur

