

Vos Investissements



Été 2015

ACTUA

Les actions européennes
sont-elles encore
intéressantes ?

STRATÉGIE

Votre portefeuille
franchira-t-il le cap des
vacances sans encombre ?

COACHING



Votre banque en poche...
grâce à nos apps gratuites pour
transactions bancaires mobiles !

Partez en vacances l'esprit tranquille...

grâce aux apps et aux fonds Lock de Belfius !

Chère lectrice, cher lecteur,

Les 'apps' sont des applications mobiles pour smartphones et tablettes dont il est souvent devenu impossible de se passer au quotidien. Par exemple, elles vous permettent de suivre, voire même d'améliorer, votre santé : vos habitudes alimentaires, votre cœur, votre tension artérielle ou votre sommeil...

Elles sont également très pratiques sur le plan financier. Avec les apps de Belfius, vous pouvez suivre vos investissements à l'aide d'un simple glissement de doigt : via l'écran tactile de votre tablette, vous parcourez votre portefeuille d'investissement. Rien de plus facile, rapide et clair pour avoir un aperçu de vos investissements.

En outre, vous pouvez le faire où et quand vous le voulez ! En vacances, au bord de la piscine, sur votre chaise longue. Une connexion Internet suffit.

Tout cela vous dépasse ? Parlez-en à votre conseiller financier, il vous guidera dans ce nouveau monde. Et croyez-moi, une fois que vous y aurez goûté, il vous deviendra indispensable.

Pour terminer, je voudrais encore vous parler de la protection de vos investissements. La crise grecque ou la forte baisse des Bourses chinoises vous donne des insomnies ? Mais vous avez envie de partir en vacances l'esprit tranquille... Alors, nos fonds Lock sont faits pour vous ! Avec ces fonds, vous pouvez en partie mettre à l'abri votre capital et les bénéfices de vos investissements. Ne manquez pas de lire la page 5 à ce sujet. Et si vous avez des questions, votre conseiller financier dans votre agence Belfius se tient à votre disposition. Il vous expliquera le mécanisme Lock et veillera avec vous à ce que vos vacances ne puissent pas être gâchées.

Je vous souhaite un été détendu, ainsi que quelques minutes de liberté pour essayer nos apps gratuites sur votre smartphone et/ou tablette. Vous serez épaté par leur facilité !

Bonne lecture.

PS : Encore une précision : les apps Belfius ont reçu près de 5 étoiles dans les app stores pour leur facilité d'utilisation et leur efficacité. Essayez-les vite !



Jan Vergote - Responsable
Investment Strategy

SOMMAIRE

03

Les actions européennes
sont-elles encore
intéressantes ?

04

Votre portefeuille
franchira-t-il le cap des
vacances sans encombre ?

06

Votre banque en poche...
grâce à nos apps gratuites pour
transactions bancaires mobiles !

Ont collaboré à ce numéro : Jan Vergote, Isabelle Bohets, Patrick Vandenhoute, Bernard Bemelmans, François Groessens, Guy Vanroten, Alex Clinckx, Els Vander Straeten, Jean-Paul Dirick et Sabine Everaert.

Éditeur responsable : Belfius Banque SA, boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles - Tél. : 02 222 11 11 - IBAN BE23 0529 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPM Bruxelles TVA BE 0403.201.185 - FSMA n° 019649 A. Conditions en vigueur au 01-08-2015. Ce document est une communication marketing et ne peut être considéré comme un conseil en investissement.

Concept & mise en page : www.chriscom.be

Les actions européennes sont-elles encore intéressantes ?

Après le krach de 2008, les Bourses européennes se sont bien redressées. Mais ces dernières semaines, nous voyons à nouveau davantage de fluctuations des cours, en partie dues aux déboires de la Grèce. Les actions européennes atteignent-elles petit à petit leur maximum ou le rally peut-il se poursuivre encore un certain temps ? Nous avons posé la question à Invesco, gestionnaire de patrimoine de premier plan. Thorsten Paarmann, l'un des gestionnaires de leurs fonds d'actions européennes à faible volatilité, nous donne sa vision.

À la suite de la crise grecque, de nombreux clients se demandent s'il est encore judicieux d'investir en actions, surtout européennes. Qu'en pensez-vous ?

À court terme, nous voyons toujours plus de risques de fluctuations des cours (volatilité), même si un accord a été atteint. Sa concrétisation rencontrera en effet encore de nombreux obstacles et troublera les marchés. Une nouvelle correction sur les Bourses est donc possible, mais selon nous, c'est également l'occasion rêvée pour les investisseurs de se constituer progressivement des positions en actions européennes. Économiquement parlant, l'Europe reste l'une des régions les plus puissantes. De plus, elle est le siège de nombreuses grandes entreprises actives dans le monde et compte 500 millions de consommateurs, dont la plupart ont un niveau de vie élevé. La situation en Grèce n'a qu'un impact très limité sur l'économie européenne.

En outre, la valorisation des actions européennes est bien plus attrayante que celle des actions américaines. Leurs cours tiennent compte de perspectives de croissance économique modestes, influencées négativement entre autres par l'euro-scepticisme. Cela permet cependant des hausses de cours en cas de bonnes surprises, comme des chiffres de croissance meilleurs que prévu ou de regain de confiance des consommateurs.

Selon les prévisions, les bénéfices des entreprises augmenteront de plus de 15 % dans la zone euro en 2015¹. Est-ce réaliste selon vous ?

Après plusieurs années sans croissance des bénéfices en Europe, les entreprises sont parvenues ces derniers trimestres à renouer avec les bénéfices. Différents éléments y jouent un rôle, comme les taux bas qui réduisent considérablement le coût de financement pour les entreprises et les ménages. Mais aussi la faiblesse de l'euro qui rend les entreprises plus compétitives sur les marchés étrangers. Et enfin, la baisse des prix des matières premières (par ex. le pétrole) qui comprime les coûts des entreprises et laisse plus de latitude aux ménages pour consommer. Ces éléments soutiendront encore un certain temps les bénéfices des entreprises, en 2016 aussi. Mais nous pensons que les perspectives actuelles de croissance de 15 % des bénéfices des entreprises sont un peu trop optimistes et qu'elles seront sans doute revues à la baisse.

La croissance globale des bénéfices du marché est cependant moins importante pour notre portefeuille. Nous regardons surtout les modifications des perspectives de croissance de chaque entreprise. Dans ce cadre, nous mettons l'accent sur les entreprises dont les perspectives sont revues à la hausse car, normalement, leurs prestations sont meilleures que le marché dans son ensemble.

Ces dernières semaines, les cours de Bourse ont été souvent davantage influencés par les émotions que par la raison. Quelle stratégie appliquez-vous pour éviter que l'aspect émotionnel n'affecte trop vos décisions ?

Pour nos portefeuilles, nous appliquons un processus d'investissement très systématique. Nous évitons ainsi de nous laisser guider par les émotions. Nous filtrons les actions sur la base d'une série de caractéristiques comme la croissance des bénéfices, la qualité du bilan et une valorisation intéressante. À long terme, cette méthode a une grande valeur ajoutée et l'a déjà prouvé par le passé. De plus, nous menons une gestion des risques stricte et examinons régulièrement si notre modèle ne peut pas être affiné davantage. Nous sommes ainsi sûrs que notre portefeuille se concentre uniquement sur le rapport « risque - rendement » et évitons d'y mêler les comportements humains irrationnels.

*Source : IBES-MSCI.

Conclusion

Les gestionnaires d'Invesco restent optimistes à propos de l'évolution des actions européennes. Une nouvelle correction est possible en raison de la crise actuelle en Grèce, malgré la conclusion récente d'un accord. Mais c'est une opportunité pour constituer progressivement des positions. Belfius Banque vous recommande de diversifier vos investissements le plus possible et d'échelonner vos achats, certainement compte tenu des fluctuations de cours accrues.



Vous souhaitez investir dans un fonds d'Invesco ?

C'est possible par le biais de notre gamme d'assurances placements. Vous avez ainsi accès aux gestionnaires de patrimoine internationaux via de petits montants ou un plan d'épargne régulière. Le montant minimum n'est que de 25 euros.

Pour de plus amples informations, adressez-vous à votre agence Belfius ou surfez sur belfius.be/assurancesplacements.

Votre portefeuille

franchira-t-il le cap des vacances sans encombre ?

Les marchés financiers ont connu un démarrage agité cet été. Tandis que les déboires grecs menaçaient les investisseurs du monde entier, la bulle du marché des actions local chinois a éclaté et un accord avec l'Iran sur le nucléaire a fait baisser le prix du pétrole. Voilà de quoi réexaminer votre portefeuille d'investissement de plus près.

Ces dernières semaines, la dette grecque et l'éventualité d'une sortie de la zone euro (Grexit) ont capté toute l'attention des marchés financiers. Lorsque, le 30 juin dernier, la Grèce n'a pas pu rembourser un emprunt du FMI, les Bourses ont chuté. Et quand, une semaine plus tard, 61 % de la population grecque a répondu « non » quant à savoir si le gouvernement devait suivre le plan de réformes établi par l'Europe, les Bourses ont replongé dans le rouge. Toutefois, la victoire de ce référendum a eu un goût amer. Le 16 juillet, le parlement grec a fini par accepter le plan d'économies et de réforme présenté. Il s'agissait en effet d'une exigence de la part des créanciers (le FMI, la Commission européenne et la BCE) pour lancer un troisième plan d'aide de plus de 80 milliards d'euros. Les marchés financiers ont alors pu respirer : l'indice boursier européen Stoxx 600 est pratiquement revenu à son sommet de mi-avril. Notre conseil de ne pas tout vendre dans un mouvement de panique s'est donc révélé judicieux.

Toutefois, il n'est pas encore question d'un accord définitif. De nouveaux accrocs ne sont donc pas à exclure, et entraîneraient inévitablement une fluctuation des cours sur les marchés européens. En tant qu'investisseur, comment réagir ?

Les actions repartent à la hausse !

Dans nos portefeuilles de référence, nous avons provisoirement baissé la pondération des actions au profit des liquidités. Maintenant que le scénario du Grexit n'est plus à l'ordre du jour, nous réadoptons notre surpondération des actions. Les actions européennes en particulier disposent de nombreux atouts : une bonne valorisation, un euro faible qui favorise la compétitivité de nos entreprises, une rentabilité croissante de celles-ci, la politique monétaire souple mise en œuvre par la Banque centrale européenne qui maintient des taux faibles.

Alors que tous les regards étaient rivés sur la saga grecque, le reste du monde ne s'est pas figé pour autant. Les actions A locales chinoises se sont complètement effondrées depuis début juin. Rien de très étonnant, étant donné qu'elles avaient connu une hausse spectaculaire au cours de l'année écoulée. Toujours est-il que l'ampleur de la correction a donné des sueurs froides à bon nombre d'investisseurs. Les actions H, soit les entreprises chinoises cotées à la Bourse de Hong Kong, qui avaient notre préférence, n'ont pas été épargnées. Vu les turbulences sur le marché chinois, nous avons décidé de réduire le poids des actions asiatiques et

de la Chine à une pondération « neutre ». Les investisseurs qui ont réalisé un bon bénéfice au cours de l'année écoulée peuvent envisager de le mettre en sécurité. Pour ceux qui souhaitent profiter de la correction pour se lancer dans les actions asiatiques en général, et dans les actions H chinoises en particulier (dont les prix sont en effet toujours très abordables), mieux vaut répartir vos achats dans le temps. Les actions asiatiques peuvent constituer 10 % maximum des actions de votre portefeuille.

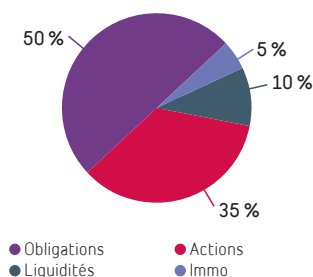
Le prix du pétrole a continué de baisser en juillet. Au début du mois, le cours du baril de pétrole brut Brent-mer du Nord s'élevait à 63,50 dollars, contre 55 aujourd'hui. L'Iran ayant conclu un accord historique avec l'Occident, les prix du pétrole vont probablement poursuivre sur leur lancée, d'autant plus que l'offre mondiale dépasse largement la demande. Les actions du secteur de l'énergie sont dès lors sous-pondérées. Bien que le cash-flow de ces entreprises soit sous pression et que les bilans aient été affaiblis, les valorisations de ces actions ne sont toutefois pas bon marché. Nous vendons les fonds qui investissent uniquement dans le secteur de l'énergie.

Autres éléments :

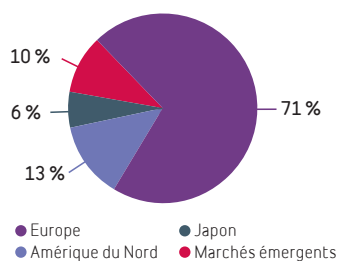
- La diversification reste notre maître-mot, tant en termes de classes d'actifs (actions, obligations et/ou fonds mixtes qui investissent dans les deux catégories) que de durées. Nous continuons d'insister sur l'échelonnement de vos achats dans le temps.
- Les investissements sûrs à taux fixes n'offriront encore qu'un faible rendement nominal pendant un long moment.
- Si vous souhaitez un rendement plus élevé, vous devez être prêt à investir une partie de votre portefeuille de façon dynamique, en fonction de votre stratégie d'investissement et de vos objectifs personnels. Le choix de Belfius se porte résolument sur les actions européennes, dans des entreprises de qualité et novatrices. Nous investissons en partie dans des actions américaines, en privilégiant les entreprises du secteur de la santé et des biotechnologies. Les marchés émergents sont également présents dans notre portefeuille, avec une pondération limitée de 10 % d'actions asiatiques.
- Demandez une analyse financière de votre portefeuille. C'est le meilleur moyen de vous assurer qu'il est suffisamment diversifié et qu'il répond toujours à vos souhaits et à vos besoins. Vous pourrez ainsi profiter des vacances sans soucis !



Portefeuille de référence stratégie ambitieuse



Répartition géographique du portefeuille d'actions



FONDS LOCK : PROTÉGEZ VOS BÉNÉFICES, LIMITEZ VOS PERTES !

Cet été, les investisseurs en actions chinoises ont à nouveau été confrontés à la douloureuse imprévisibilité des marchés financiers. Les fonds chinois disponibles en Belgique investissent principalement dans des actions chinoises cotées à la Bourse de Hong Kong. Même si la valeur de celles-ci a moins baissé, elles ont cependant perdu 15 % de leur valeur entre mi-avril et mi-juillet.

Chez Belfius, il est possible de vous prémunir contre ces fluctuations négatives importantes. Ainsi les fonds Lock vous permettent de mettre en place un système de vente automatique en cas de forte baisse boursière. Autrement dit, dès l'achat, vous connaissez le pourcentage à partir duquel vous vendrez automatiquement pour limiter vos pertes.

Autre avantage non négligeable : les fonds Lock vous permettent également de mettre une grande partie des bénéfices déjà réalisés en sécurité. En effet, si vous augmentez le pourcentage Lock lorsque les marchés sont en hausse, vous protégez non seulement votre capital, mais aussi les bénéfices obtenus.



Saviez-vous que vous pouviez modifier vous-même le pourcentage Lock via Belfius Direct Net ? Pour ce faire, cliquez sur *Mes produits/ Investissements > Services et outils > Instructions Lock > Sélectionnez un dossier-titres*.

Dans l'aperçu, choisissez le niveau Lock souhaité pour chaque ligne. Comment ? *Modifier > Suivant et Calculer*.

Attention : le niveau Lock doit toujours se situer entre les pourcentages minimum et maximum indiqués. Cliquez sur OK pour le confirmer et Signez via Belfius Direct Net.

Vous n'avez pas de fonds Lock, mais vous souhaitez malgré tout une certaine protection ? Vous pouvez convertir les fonds de votre portefeuille en une version Lock. N'hésitez pas à demander plus d'informations à votre conseiller financier dans votre agence.

Votre banque en poche...

grâce à nos apps gratuites pour transactions bancaires mobiles !

Le mobile banking - par l'intermédiaire d'un smartphone ou d'une tablette - a le vent en poupe dans notre pays. À la fin de l'année dernière, plus de deux millions d'abonnements mobile banking avaient en effet déjà été conclus, soit un doublement en un an seulement¹! Dans l'intervalle, plus de 500 000 contrats mobile banking ont été souscrits auprès de Belfius. Et vous ? Réglez-vous déjà vos opérations bancaires depuis votre transat sur la plage ?

Ces dernières années, la vente de smartphones et de tablettes a explosé. Ces appareils font désormais partie intégrante de notre quotidien. Il se pourrait ainsi que vous lisiez cet article grâce à votre tablette ou que vous recherchiez déjà les heures d'ouverture de votre agence Belfius la plus proche en utilisant votre smartphone. Par ailleurs, les possibilités de réaliser vos opérations bancaires de façon mobile - où et quand vous le souhaitez - ont été considérablement étoffées. Petit tour d'horizon de la situation chez Belfius.

Belfius Direct Mobile et Tablet

Belfius Direct Mobile et Belfius Direct Tablet sont les apps par excellence pour effectuer vos opérations bancaires de façon mobile au moyen de votre smartphone ou de votre tablette. Grâce à ces applications conviviales et gratuites, vous pouvez gérer rapidement toutes vos opérations bancaires, à tout moment, où que vous soyez. Pour ce faire, vous n'avez besoin que d'un smartphone ou d'une tablette avec une connexion Internet. Cette solution est donc non seulement idéale chez vous ou lors de vos déplacements, mais aussi lorsque vous êtes en vacances !

Vos investissements ?

Vous pouvez en assurer un suivi de façon mobile, grâce à Belfius Direct Tablet. Vous trouverez un aperçu complet de tous vos investissements sous la rubrique « Mes investissements ». Un diagramme ou un histogramme vous permet de consulter, en un clin d'œil, la répartition de votre portefeuille entre les différentes catégories d'investissement (fonds d'investissement, fonds d'épargne pension, actions, euro-obligations, etc.). Vous pouvez aussi consulter le détail de chaque catégorie : les fonds d'investissement que vous détenez dans votre portefeuille, leur



Ces applications sont-elles sûres ?

Sans aucun doute ! Nous veillons à ce que vous puissiez effectuer vos transactions bancaires mobiles en toute sécurité. À cet effet, vous ne pouvez utiliser les applications qu'avec un mot de passe personnel, vous devez enregistrer votre smartphone ou votre tablette et votre session est automatiquement interrompue en cas d'inutilisation de l'app pendant un laps de temps donné.

cours actuel, les coupons ou les dividendes déjà perçus, la moins- ou plus-value enregistrée depuis l'acquisition, etc. Si, pour vos investissements, vous disposez d'un mandat de gestion, vous trouverez en outre sous la rubrique « Ma gestion d'actifs », les valeurs actuelles des investissements gérés et leur rendement, leur évolution, la répartition des investissements entre les différentes catégories d'actifs (actions, obligations, liquidités, par exemple), la stratégie actuellement utilisée par le gestionnaire...

Mais ce n'est pas tout !

Vous vous rappelez soudainement avoir oublié de payer une facture importante ? Grâce à votre smartphone ou à votre tablette, vous virez rapidement les montants dus. Mais vous pouvez aussi assurer le suivi du solde de vos comptes, gérer la limite de vos cartes de crédit, recharger votre MasterCard Prepaid, ouvrir un compte d'épargne, trouver l'agence Belfius ou le distributeur automatique le plus proche, et bien d'autres choses encore !

Autre élément pratique lorsque vous êtes en déplacement : les apps Belfius vous proposent de très nombreuses données de contacts intéressants, telles que le numéro de téléphone grâce auquel vous pouvez faire bloquer vos cartes en cas de perte ou de vol ou le numéro de votre conseiller financier au sein de votre agence Belfius. Si vous avez souscrit l'assurance Belfius Assistance, vous trouverez également dans les apps votre numéro de police et le numéro de contact de Belfius Assistance. Vous pouvez ainsi partir en vacances l'esprit serein !

1. Source : Febelfin, la Fédération belge du secteur financier, conférence de presse du 12 mars 2015.



DES APPS PARTICULIÈREMENT POPULAIRES !

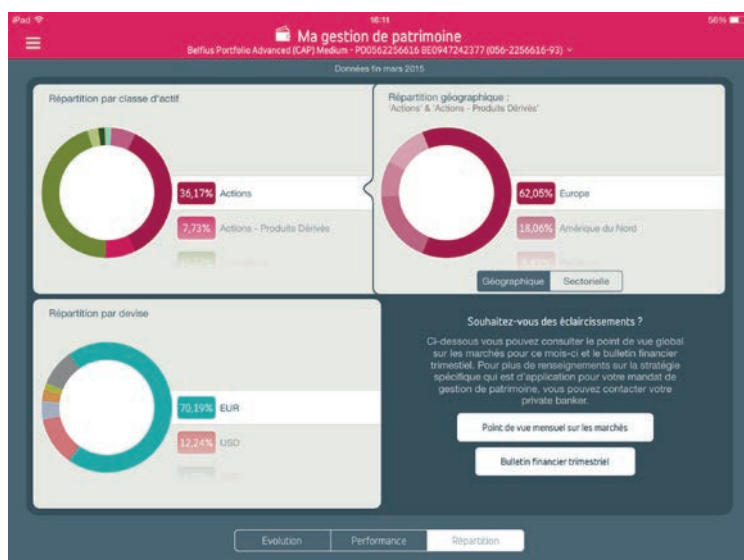
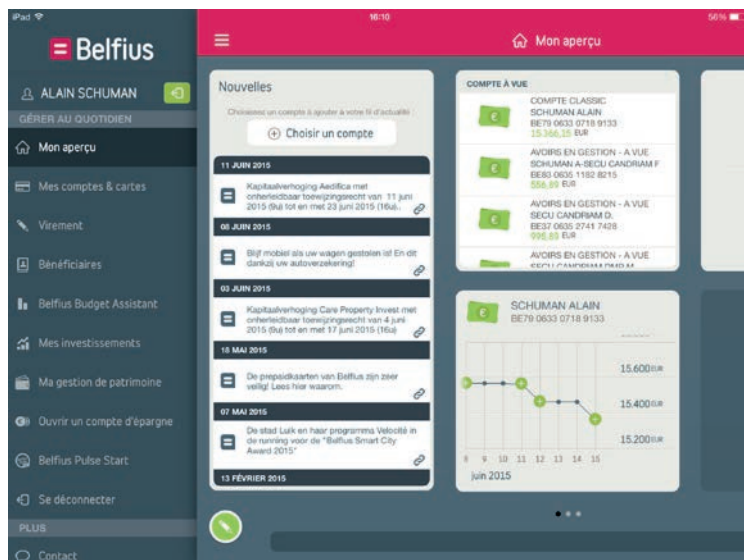
Les nombreux utilisateurs de nos apps les apprécient tout particulièrement. C'est ainsi que l'application Belfius Direct Mobile a obtenu les magnifiques scores de 4,7, 4,7 et 4,6 étoiles (sur 5), respectivement dans l'App Store, le Windows Phone Store et sur Google Play. L'application Belfius Direct Tablet n'est pas en reste, avec des scores de 4,6 sur 5 dans l'App Store et de 4,5 sur 5 sur Google Play.



Téléchargez
Belfius Direct Mobile ou
Belfius Direct Tablet :



Téléchargez dès aujourd'hui nos applications gratuites via l'App Store, Google Play ou - uniquement pour Belfius Direct Mobile - le Windows Phone Store. Vous pouvez vous rendre dans ces boutiques en ligne ou scanner le QR-code ci-dessus. Vous arriverez immédiatement au bon endroit dans la boutique appropriée et obtiendrez les applications compatibles avec votre appareil ! De plus amples informations sur nos apps sont disponibles sur belfius.be/apps.





Limitez votre risque,
pas votre rendement potentiel.

Fonds Lock de Belfius :
investissez en toute sérénité.*

95%
de clients
satisfaits,
on se donne
à 100 % pour
y arriver.

Investir votre épargne ? Avec les fonds Lock de Belfius, vous bénéficiez du rendement potentiel, mais vous gardez toujours le risque sous contrôle.

Souscrivez dans votre agence ou via belfius.be/lock.

* Informez-vous sur le mécanisme Lock dans votre agence ou sur belfius.be/lock.

Belfius Banque SA, Boulevard Pacheco 44 à 1000 Bruxelles - IBAN BE23 0629 0064 6991 - BIC GKCCBEBB - RPM Bruxelles TVA BE 0403 201 185 - N° FSMA 19649 A - SPBBS112-1

 **Belfius**
Banque & Assurances