



Vivium Update on Tour

24 septembre 2024
Kinopolis Imagibraine, Braine-l'Alleud





Véronique D'haese

Directeur commercial

BIENVENUE

PROGRAMME

SUJET

INTERVENANT

Changement de paradigme

Wim Aourousseau

Les babyboomers et la génération X *on the move*

Herman Konings

Les solutions qui font la différence

Gleb Ryjko
Wouter Demeulenaere

Comment Vivium peut vous soutenir

Raphaël Mathy



Wim Aurousseau

Chief Investment Officer

CHANGEMENT DE PARADIGME



Passer de l'accent sur l'inflation à un focus sur la croissance et l'emploi

Nous nous trouvons à la fin d'un cycle économique, et la transition vers un nouveau cycle provoque de l'inquiétude et de la volatilité.

L'atterrissage sera-t-il brutal ou en douceur ?

Les élections aux États-Unis causent une hausse de la volatilité.

Les banques centrales peuvent-elles calmer les marchés, ou ont-elles un train de retard ?

La BCE a déjà baissé le taux d'intérêt de 25 points de base à 2 reprises.

This is not America. Les États-Unis seront-ils victimes d'une politique budgétaire laxiste ? Ou les autorités interviendront-elles à nouveau d'urgence en cas d'échec des banques centrales ?

Le crash est-il déjà en cours, sans que personne ne le remarque ?



La BCE opte pour le scénario de l'atterrissage en douceur

Table 1

Projections de croissance et d'inflation pour la zone euro

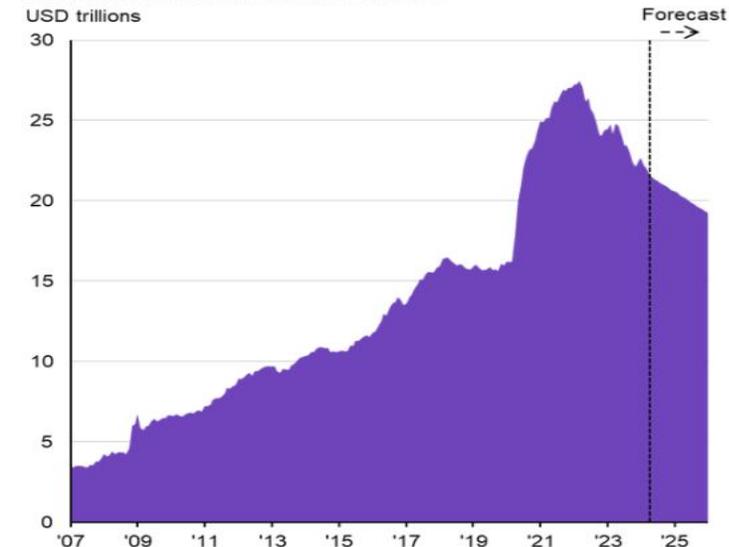
	June 2024				Revisions vs March 2024			
	2023	2024	2025	2026	2023	2024	2025	2026
Real GDP	0,6	0,9	1,4	1,6	0,1	0,3	-0,1	0,0
HICP	5,4	2,5	2,2	1,9	0,0	0,2	0,2	0,0
HICP excl energy and food	4,9	2,8	2,2	2,0	0,0	0,2	0,1	0,0

(variations annuelles en pourcentage, révisions en points de pourcentage)

- La BCE adapte légèrement la croissance attendue pour 2024 et 2025, mais n'attend donc pas de récession ou d'atterrissage difficile. Allemagne ???
- L'inflation est également adaptée légèrement à la hausse pour les années à venir.

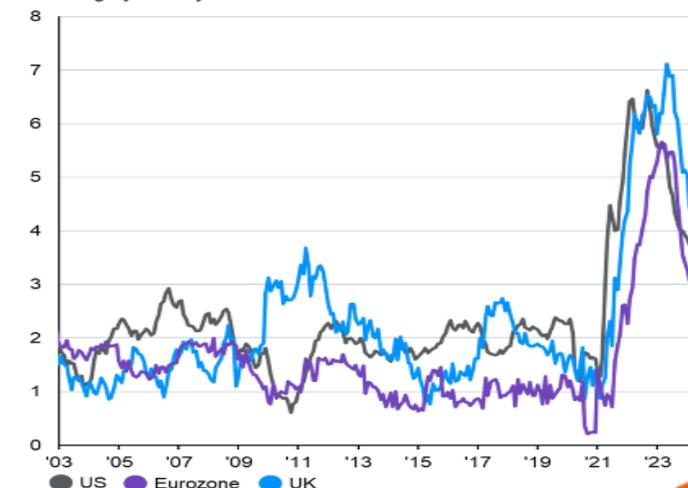
- Le marché de l'emploi est la clé. Le taux d'emploi décevant aux États-Unis a été la cause principale du mini-crash début août.
- En cas d'atterrissage brutal, les banques centrales sont largement en retard. Il peut en résulter d'énormes baisses décidées en panique, avec toutes les conséquences pour les marchés par la suite

Global central bank balance sheets



Core inflation

% change year on year



Citigroup economic surprise indices

Index level



Source: Bloomberg, Citi, J.P. Morgan Asset Management. Data as of 31 May 2024.

This is not America

Alors que le marché faiblit aux États-Unis, le contraire se produit en Europe.

La croissance économique européenne attire, mais elle part d'un niveau très bas.



Matières premières



* Les matières premières ne confirment pas le scénario d'atterrissage en douceur pour le moment



Normalisation des courbes

- Une forte baisse des taux d'intérêt en fin de courbe reflète l'anticipation d'une réduction des taux directeurs par les banques centrales.
- La courbe des rendements inversée (2-10 ans) tend désormais vers une configuration plate.!
- En Europe, la pente de la courbe est plus prononcée à cause des spreads accrus
- Nous prévoyons une poursuite de la normalisation de la courbe, avec une baisse continue des taux à court terme, tandis que les taux à long terme devraient rester globalement stables.



BELGIQUE



ÉTATS-UNIS



Marchés des actions

Name ↕	Daily ↕	1 Week ↕	1 Month ↕	YTD ↕	1 Year ↕	3 Years ↕
🇺🇸 S&P 500 VIX	-1.76%	-9.34%	-3.11%	+20.99%	+21.44%	-11.91%
🇨🇳 SGX FTSE Taiwan	+0.55%	+2.67%	+0.45%	+17.74%	+27.64%	+19.53%
🇺🇸 US 500	+0.71%	+1.69%	+2.95%	+17.35%	+25.08%	+24.98%
🇸🇬 Singapore MSCI	+1.41%	+3.60%	+12.30%	+16.20%	+18.18%	-5.04%
🇮🇳 Nifty 50	+1.61%	+0.41%	+4.88%	+15.78%	+25.91%	+45.97%
🇺🇸 US Tech 100	+0.97%	+2.89%	+2.10%	+15.48%	+26.30%	+25.69%
🇳🇱 AEX	+0.19%	+0.72%	+0.67%	+13.84%	+22.16%	+13.50%
🇪🇸 IBEX 35	+2.31%	+1.70%	+6.39%	+13.32%	+21.14%	+29.94%
🇮🇹 FTSE MIB	+1.13%	-0.48%	+4.48%	+12.13%	+17.64%	+29.56%
🇯🇵 Nikkei 225	+1.12%	+0.61%	+1.60%	+9.95%	+13.27%	+21.19%
🇩🇪 DAX	+1.31%	-0.23%	+3.91%	+9.87%	+18.57%	+18.36%
🇨🇭 SMI	+0.85%	-0.18%	+0.48%	+9.72%	+10.57%	-0.45%
🇯🇵 TOPIX	+1.91%	-0.96%	+1.41%	+9.47%	+10.00%	+24.16%
🇺🇸 US 30	+0.42%	+0.54%	+3.20%	+8.94%	+18.58%	+17.48%
🇬🇧 FTSE 100	+0.10%	+0.28%	+0.19%	+6.70%	+9.75%	+17.07%
🇦🇺 S&P/ASX 200	+0.98%	+1.78%	+3.49%	+6.43%	+13.07%	+8.99%
🇪🇺 Euro Stoxx 50	+1.45%	+0.08%	+2.57%	+6.41%	+14.31%	+15.45%
🇮🇳 Bank NIFTY	+1.15%	-0.03%	+3.32%	+6.34%	+12.41%	+41.38%
🇺🇸 Small Cap 2000	+1.31%	-0.01%	+1.87%	+5.43%	+15.59%	-5.10%
🇨🇳 China H-Shares	-0.83%	-2.45%	-1.24%	+3.09%	-4.40%	-35.31%



Marchés actions : la clé réside dans la question de savoir si l'atterrissage sera en douceur ou brutal

Les baisses des taux sont-elles positives pour les marchés des actions ?

Motif de la baisse

Bulle Internet : -
Problème économique structurel (2007) : -
Crise mondiale comme le coronavirus (2020) : -

Taux FED 5%-5,25% et CPI à 2,5% (marge ?) : + ?
Sous la courbe ?

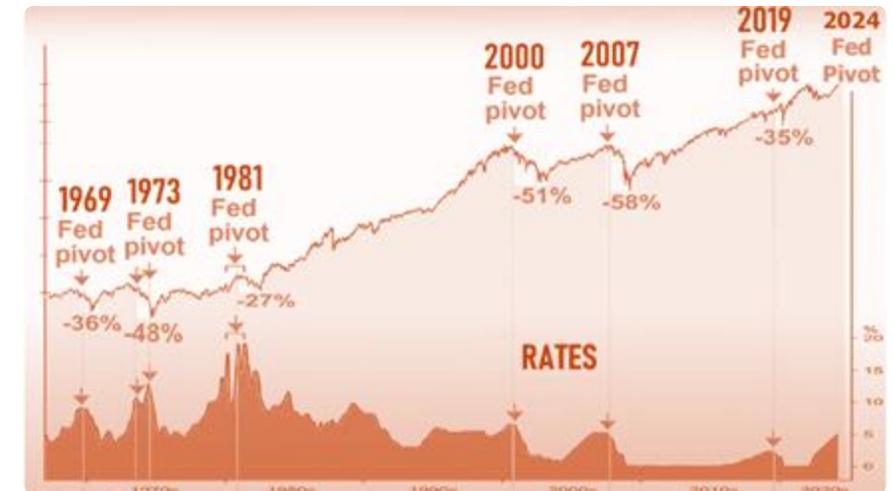
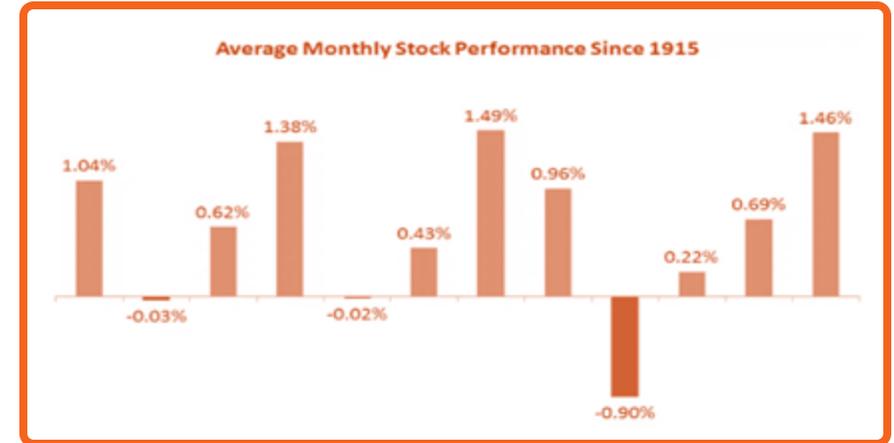
PE ratio plus élevé = marge d'erreur réduite

La baisse des taux a lieu en septembre + peu avant les élections

VOLATILITÉ/VIX

Scénario de base T4 : atterrissage en douceur

- Conséquences fiscales au T4
- Le rolling crash/la récession (?) crée des opportunités sur le marché
- Buyback records



Marchés actions : la clé réside dans la question de savoir si l'atterrissage sera en douceur ou brutal

Le crash a-t-il déjà
commencé ?
Et les 7 Magnifiques
cachent-ils la situation ?

Name ↕	Daily ↕	1 Week ↕	1 Month ↕	YTD ↕	1 Year ↕	3 Years ↕
🇺🇸 NVIDIA	2.87%	12.17%	3.55%	142.84%	164.39%	442.93%
🇺🇸 Meta Platforms	2.64%	1.64%	-0.60%	48.42%	72.21%	39.53%
🇺🇸 Netflix	0.78%	0.47%	5.99%	41.06%	66.60%	16.55%
🇺🇸 Amazon.com	1.06%	4.83%	9.55%	22.73%	28.74%	7.88%
🇺🇸 S&P 500	0.81%	1.74%	3.03%	17.38%	25.33%	25.29%
🇩🇪 ASML Holding	3.48%	0.33%	-8.50%	5.97%	25.70%	-1.71%
🇺🇸 PepsiCo	0.03%	-1.93%	2.01%	3.53%	-2.14%	12.89%
🇺🇸 Tesla	0.44%	-0.45%	10.25%	-7.78%	-15.54%	-7.48%
🇫🇷 Carrefour	0.46%	2.27%	10.04%	-8.69%	-11.42%	-0.33%
🇫🇷 Louis Vuitton	-0.03%	-2.00%	-4.32%	-17.28%	-16.83%	-7.64%
🇺🇸 ELF Beauty	1.75%	-14.45%	-21.91%	-19.58%	-12.05%	278.36%
🇺🇸 C3.ai	6.26%	7.72%	-8.96%	-20.76%	-18.08%	-53.62%
🇺🇸 Ulta Beauty	0.16%	2.50%	12.46%	-23.90%	-9.98%	0.16%
🇺🇸 Nike	0.15%	-2.86%	0.03%	-27.68%	-18.32%	-50.78%
🇩🇪 BMW ST	0.39%	-11.13%	-10.04%	-29.19%	-26.69%	-12.58%
🇺🇸 Celsius	0.18%	3.47%	-16.06%	-39.21%	-50.43%	14.35%
🇺🇸 Estee Lauder	0.09%	-6.07%	-7.96%	-42.15%	-44.48%	-74.59%
🇺🇸 Lululemon Athletica	1.79%	2.39%	7.37%	-49.19%	-33.22%	-38.89%
🇺🇸 Intel	-0.64%	0.62%	-4.64%	-61.15%	-49.57%	-64.50%



Raphaël Mathy

Direction commerciale
Wallonie & BXL



Gleb Ryjko

Account Manager Branche 23

LES SOLUTIONS QUI FONT LA DIFFÉRENCE



Babyboomers et génération X





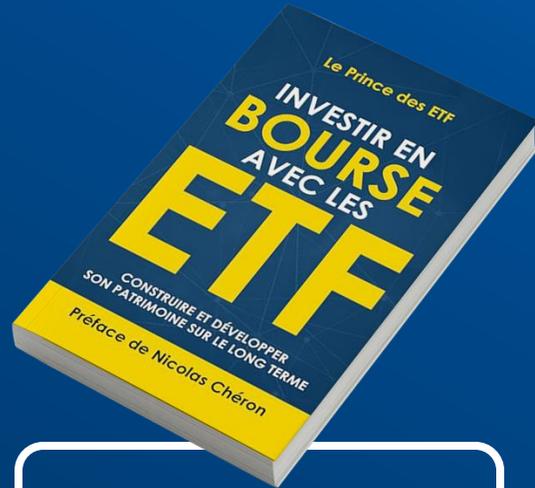
Fonds passifs

Les fonds passifs connaissent un succès croissant depuis plusieurs années.

Plusieurs tendances majeures sont à l'œuvre, et il est crucial pour vous, en tant que courtier, d'en comprendre l'importance.



La forte émergence des ETF et des fonds indiciels



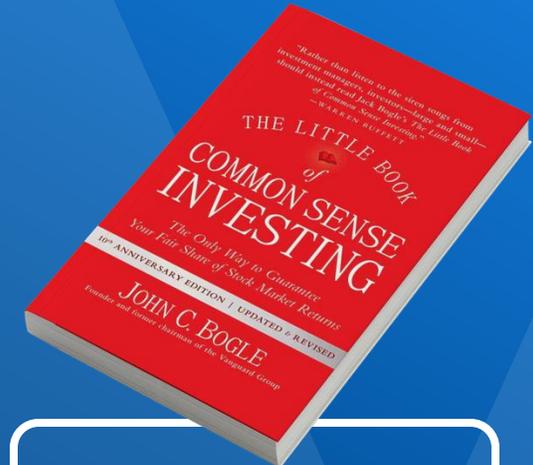
**Le prince des ETF
Investir en bourse
avec les ETF**

Nicolas Chéron



**Investisseurs de détail
belges : placements en
actions, ETF et options.**

Présentation du rapport
annuel de la FSMA 2023

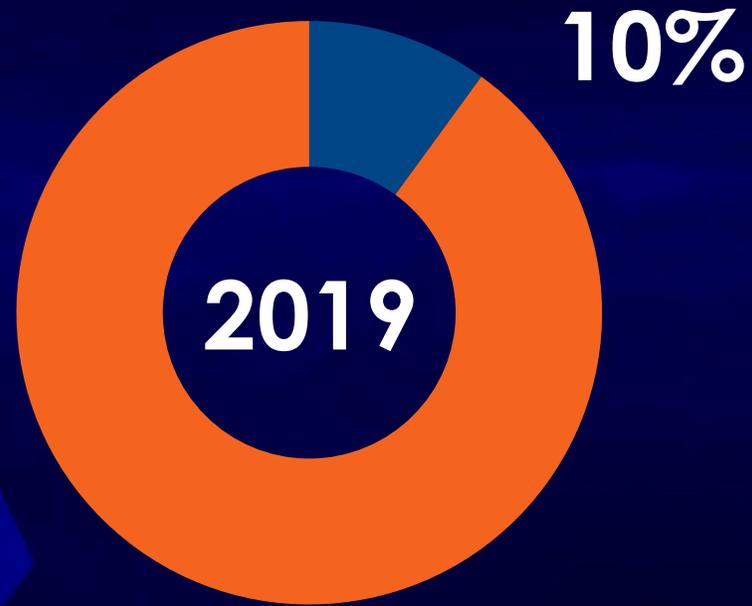


**The little book of
common sense
investing**

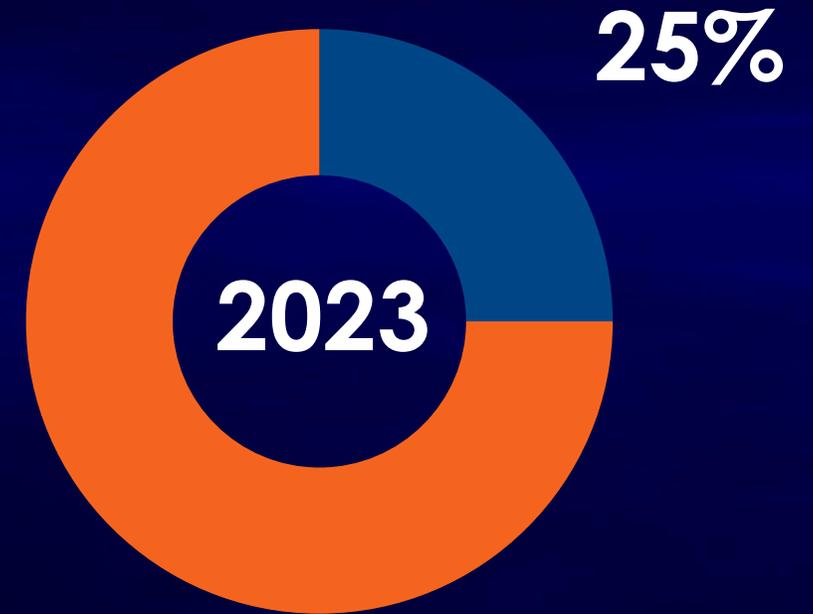
John C. Bogle



La forte émergence des ETF



En **2019**, environ 1 investisseur actif sur 10 avait investi au moins une fois dans des ETF. En **2023**, ce chiffre est passé à près d'un investisseur actif sur 4.



En **2023**, les investisseurs en ETF étaient en moyenne dix ans plus jeunes que ceux investissant dans des actions.



Europe

Percentage of Europe Equity funds that underperformed the S&P Europe 350

90.20% of funds underperformed the S&P Europe 350

9.80% of funds outperformed the S&P Europe 350

1 YEAR

3 YEARS

5 YEARS

10 YEARS

Simplicité, frais réduits et rendement généralement plus élevé.

« Don't look for the needle in the haystack. Just buy the haystack! »

John C. Bogle

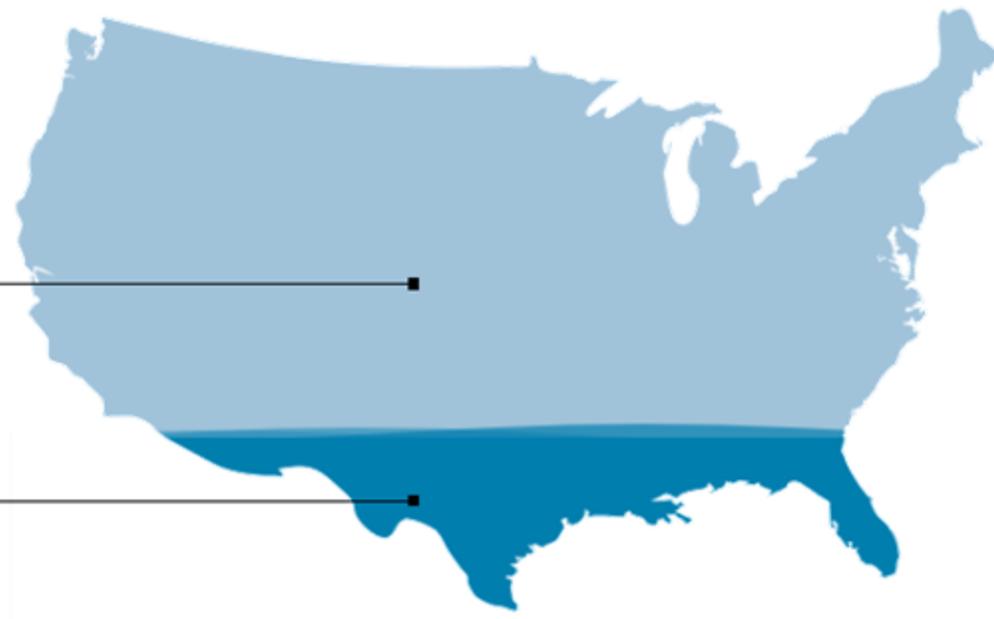


United States

Percentage of All Large-Cap funds that underperformed the S&P 500®

78.68% of funds underperformed the S&P 500®

21.32% of funds outperformed the S&P 500®



1 YEAR

3 YEARS

5 YEARS

10 YEARS

15 YEARS

Simplicité, frais réduits et rendement généralement plus élevé.

« Don't look for the needle in the haystack. Just buy the haystack! »

John C. Bogle



Simplicité, frais réduits et rendement généralement plus élevé.

- Lors de la sélection, les conseils du courtier apportent une valeur ajoutée essentielle
- Offre d'environ 9000 instruments et... explosion des thèmes





Simplicité, frais réduits et rendement généralement plus élevé.

- « Value for Money » renvoie au rapport coûts-bénéfices pour le client final
- Le risque que les produits n'offrent pas ou peu de valeur aux clients est un point d'attention de plus en plus important pour la FSMA

- *Vademecum sur Product Oversight and Governance (POG) en matière d'assurances (04/07/2023)*
- *Calculateur de coûts des produits de pension 24/04/2024*
- *Projet d'AR transparence des coûts 2P et 3P*



« The most important quality for an investor is temperament, not intellect. »

(La qualité la plus importante pour un investisseur est le tempérament, pas l'intellect.)

Warren Buffet



5 août... Black Monday ?

Euro Stoxx 50 4,897.95 +12.95 (+0.27%)



Investing.com





Monday



Thursday



THE MAGNIFICENT SEVEN



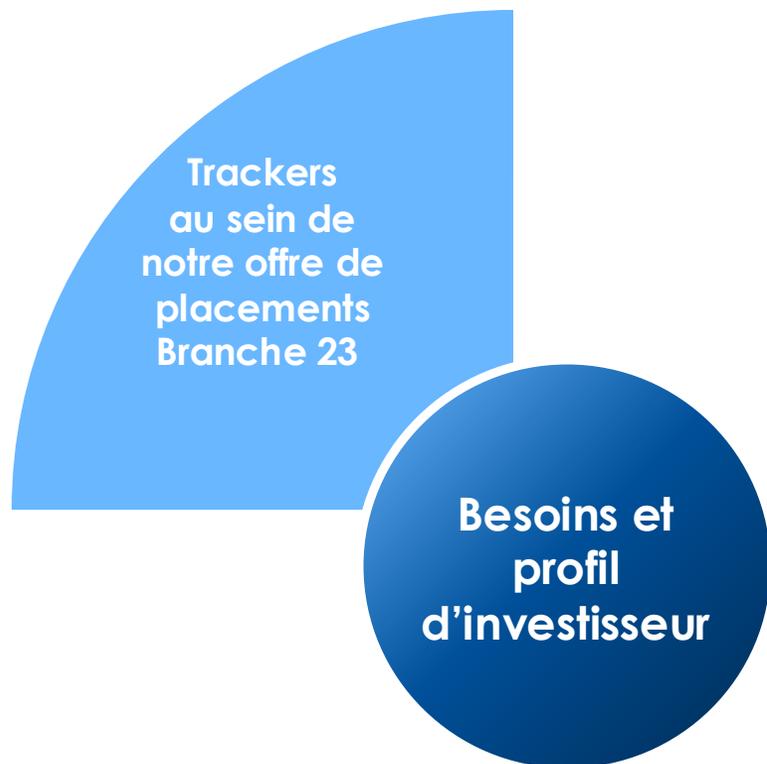
Les fonds actifs ont-ils encore du sens ?

- CERTAINEMENT ! Les bons gestionnaires font la différence
- Actifs moins efficaces (p. ex. *high yield bonds*)
- La sélection d'actions « stock-picking » fonctionne mieux sur un marché favorable aux small- et midcaps



Nos solutions

Trackers au sein de notre offre de placements Branche 23



Trackers

Core

Stability Fund	Active	Mix	Défensif
Balanced-Low	Active	Mix	Neutre
Balanced Fund	Active	Mix	Neutre
Dynamic Fund	Active	Mix	Dynamique
Dynamic Multi Fund	Active	Actions	Dynamique
PTAM Global Allocation Fund	Active	Mix	Dynamique
Global Sustainable Equities ETF	Passive	Actions	Dynamique
Global Climate Change Equities ETF	Passive	Actions	Dynamique
Euro Corporate SRI Bonds ETF	Passive	Obligations	Neutre

Satellite

Europe Sustainable Equities Fund	Active	Actions	Dynamique
FFG Global Flexible Fund	Active	Actions	Dynamique
Energy Transition Fund	Active	Actions	Dynamique
Water ETF	Passive	Actions	Dynamique
Healthcare Fund	Active	Actions	Dynamique

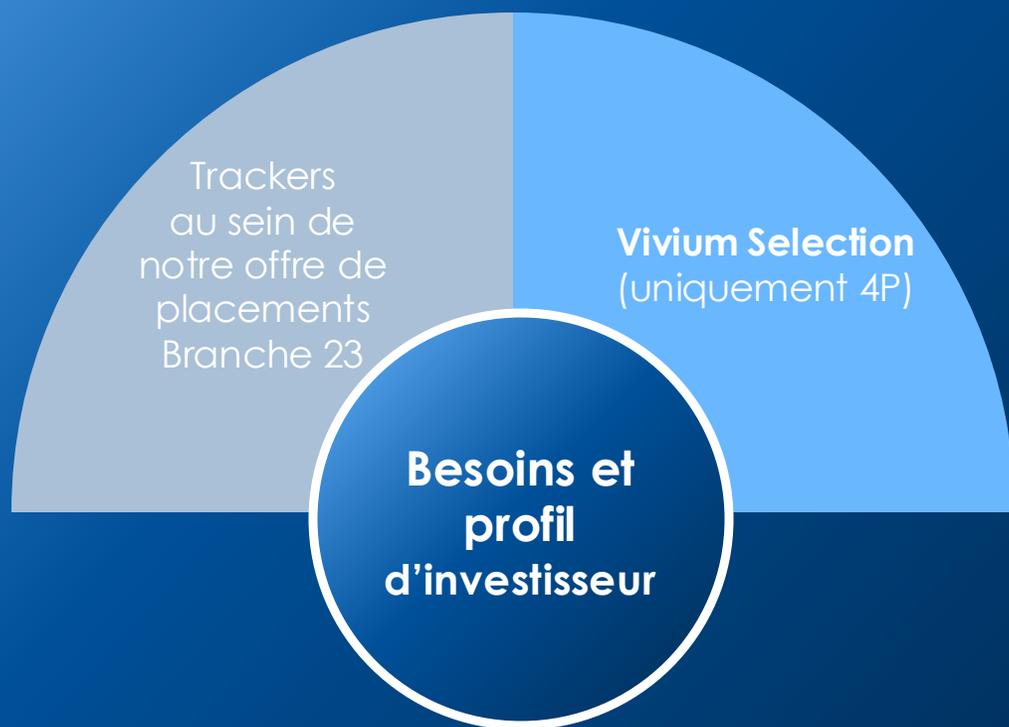
Cash

Money Market Fund	Passive	Cash	Défensif
-------------------	---------	------	----------

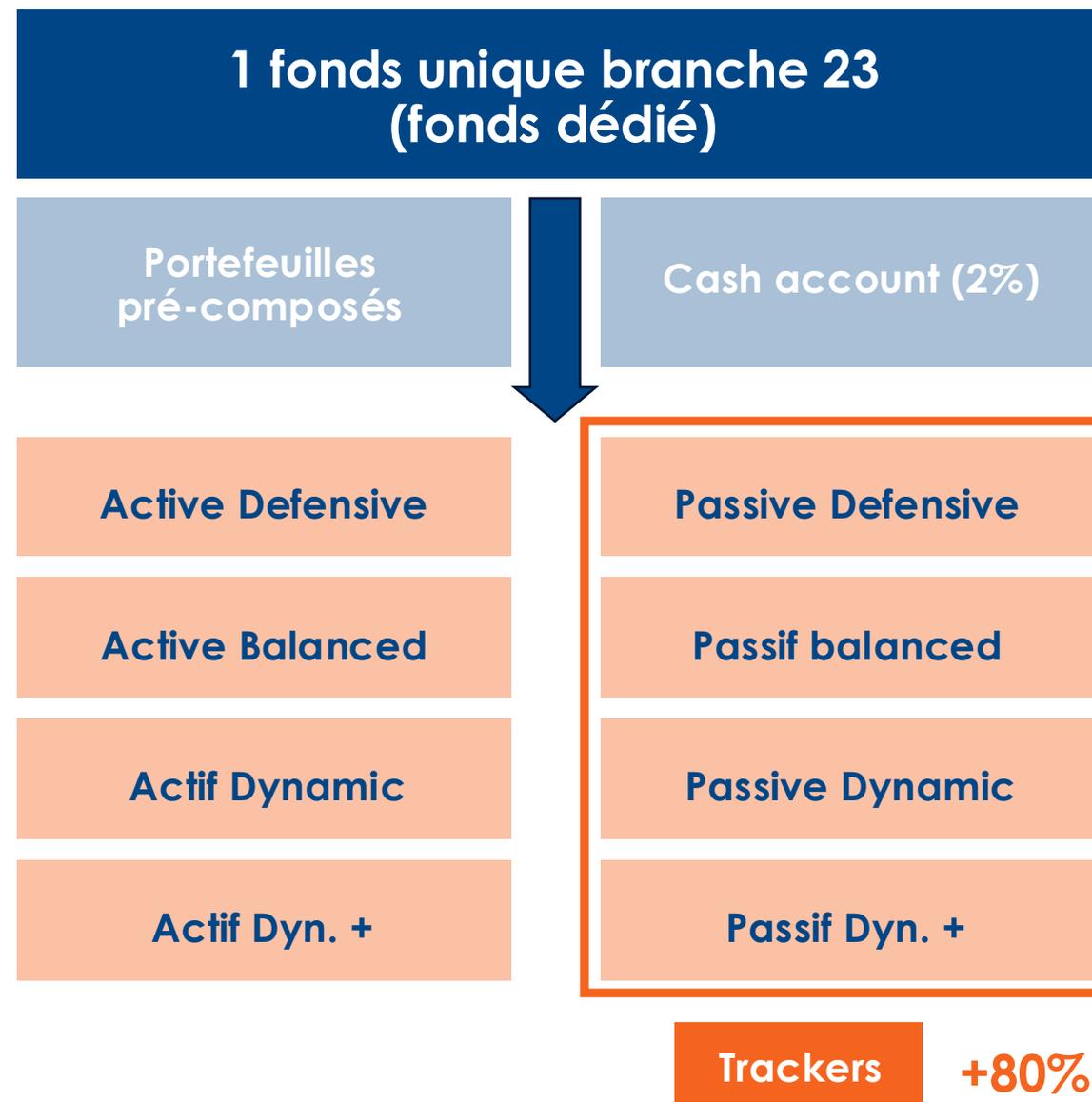


Nos solutions

Trackers ausein de notre offre de placements
Branche 23



Vivium Selection



Trackers
au sein de
notre offre de
placements
Branche 23

Vivium Selection
(uniquement 4P)

**Besoins et
profil
d'investisseur**

ETF &
Fonds 100% actions
Épargne-pension

Nos solutions

Épargne-pension

Plus tard en automne



Le bon d'assurance

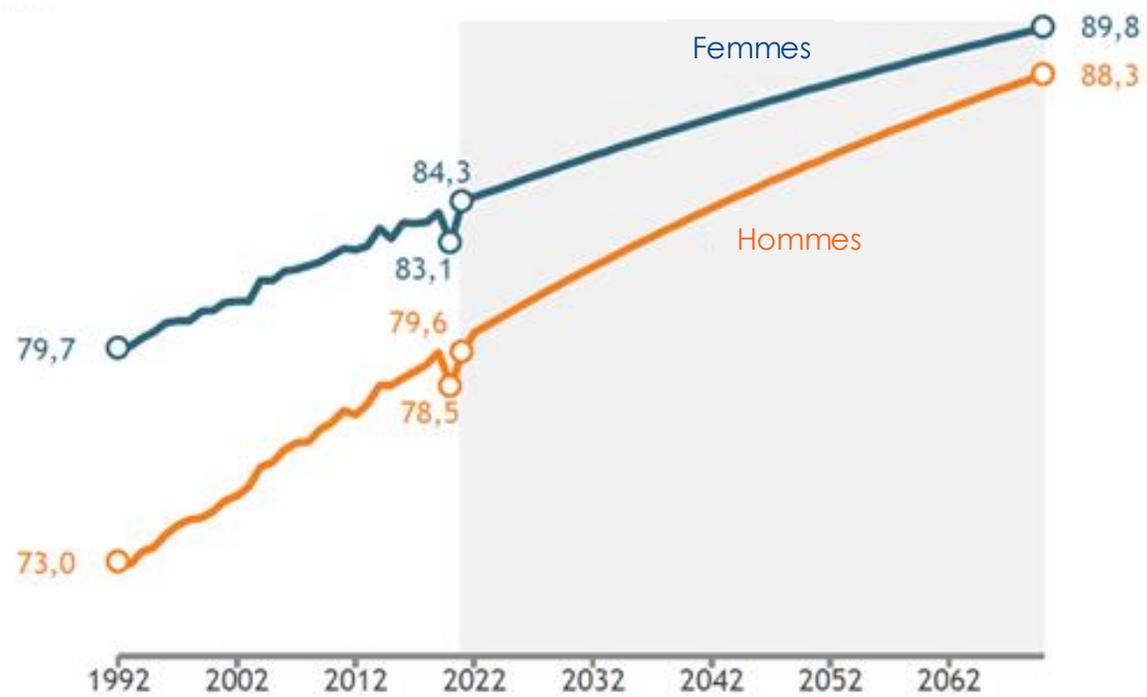
- Personnes physiques
- Épargner pour
 - ✓ soi-même, un objectif, la pension
 - X donation, succession
- **2,55%**
- Action 2%
- Frais réduits





« Une longue vie »

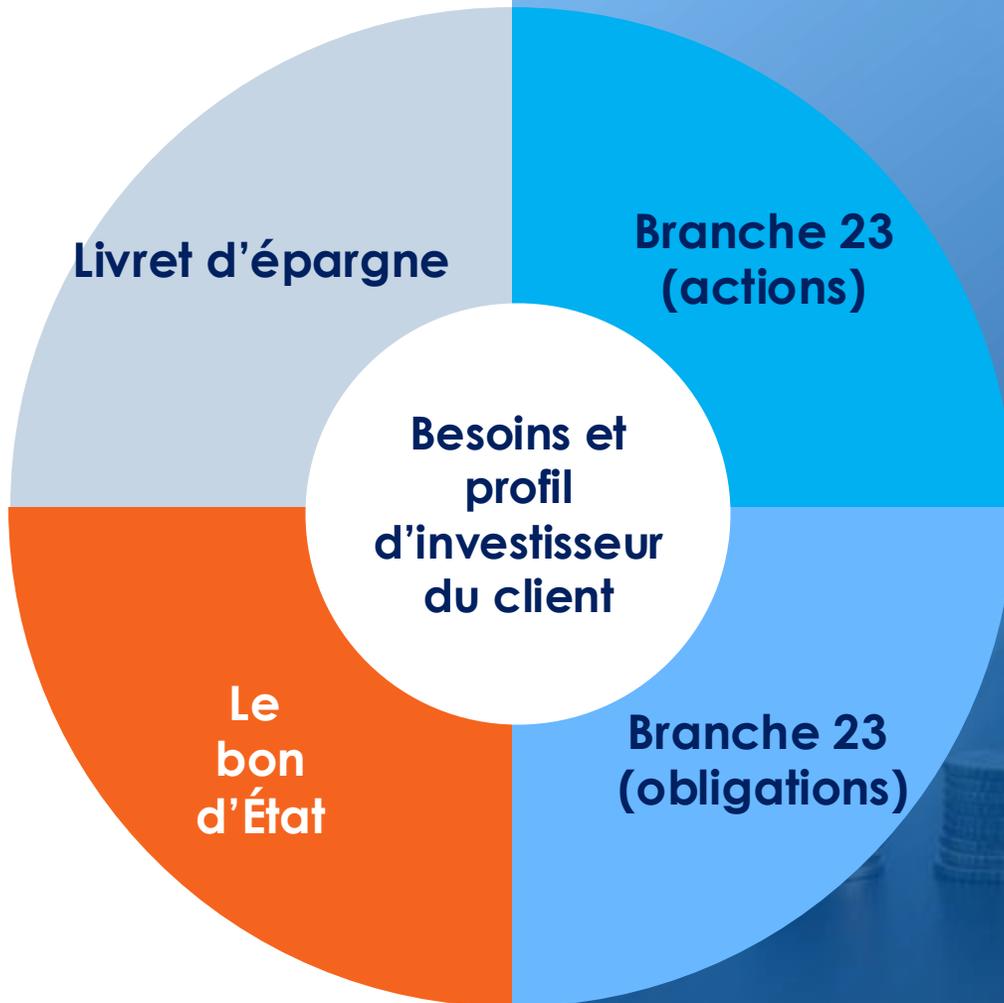
Espérance de vie
Années



Perspectives démographiques 2021-2070, FPB, et Statbel



Retraits flexibles et rendement supplémentaire optimal ?



Disponibilité (livret d'épargne)

- ✓ fonds disponibles
- X rendement faible

Certitude (bon d'assurance)

- ✓ rendement supérieur, garanti
- X rendement limité

Rendement (branche 23)

- ✓ rendement potentiellement élevé
- X Risque du marché, volatilité



Votre partenaire pour des conseils adaptés

Combi branche 21 – branche 23

- Intéressant pour tous les profils de clients
- 15 fonds selon le principe Core/Satellite
- Offre étoffée d'ETF
- Dripfeed et atterrissage en douceur

Bon d'assurance

- Taux d'intérêt garanti
- Structure de coûts attrayante

Vivium Selection

- Fonds d'assurance personnalisé branche 23
- 8 options d'investissement
- Primes uniques à partir de 25 000 €
- « Clean share classes » et ETF

Épargne fiscale 3P

- Mêmes fonds que 2P et 4P
- Possibilités de sortie intéressantes pour les clients



Votre partenaire pour des conseils adaptés

PLCI-branche 23

- Gestion automatique des risques des réserves et des primes dans la PLCI branche 23
- Fonds de placement mixte Dynamic Multi Fund avec prestations solides
- Capital potentiellement plus élevé à l'échéance

EIP

- Possibilité de Dripfeed (primes uniques) et d'atterrissage en douceur (switchs programmés)
- Prendre une avance facilement
- Même offre de fonds dans tous les piliers





Wouter Demeulenaere

Directeur Business Development Life & EB

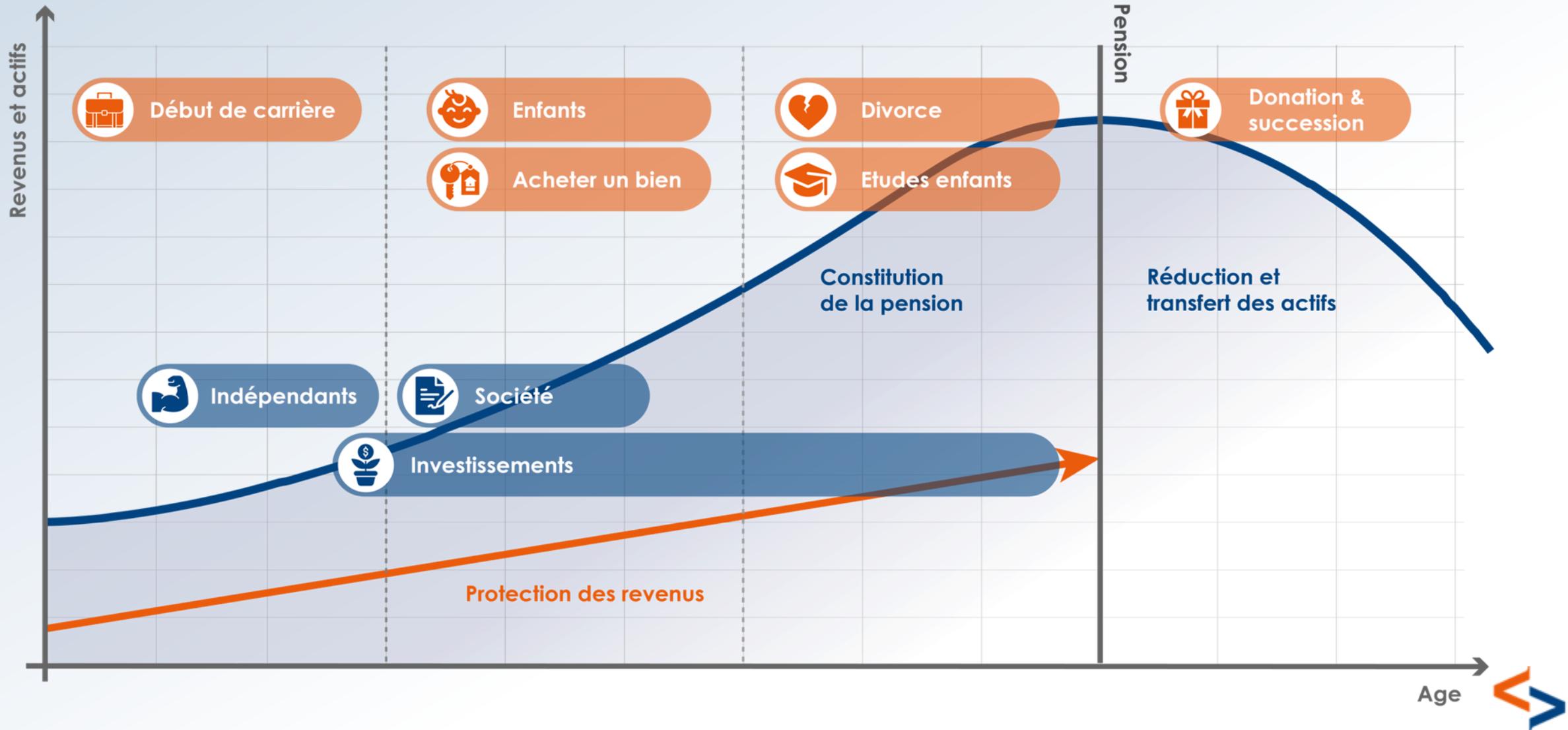
LES SOLUTIONS QUI FONT LA DIFFÉRENCE

Décès Incapacité de travail

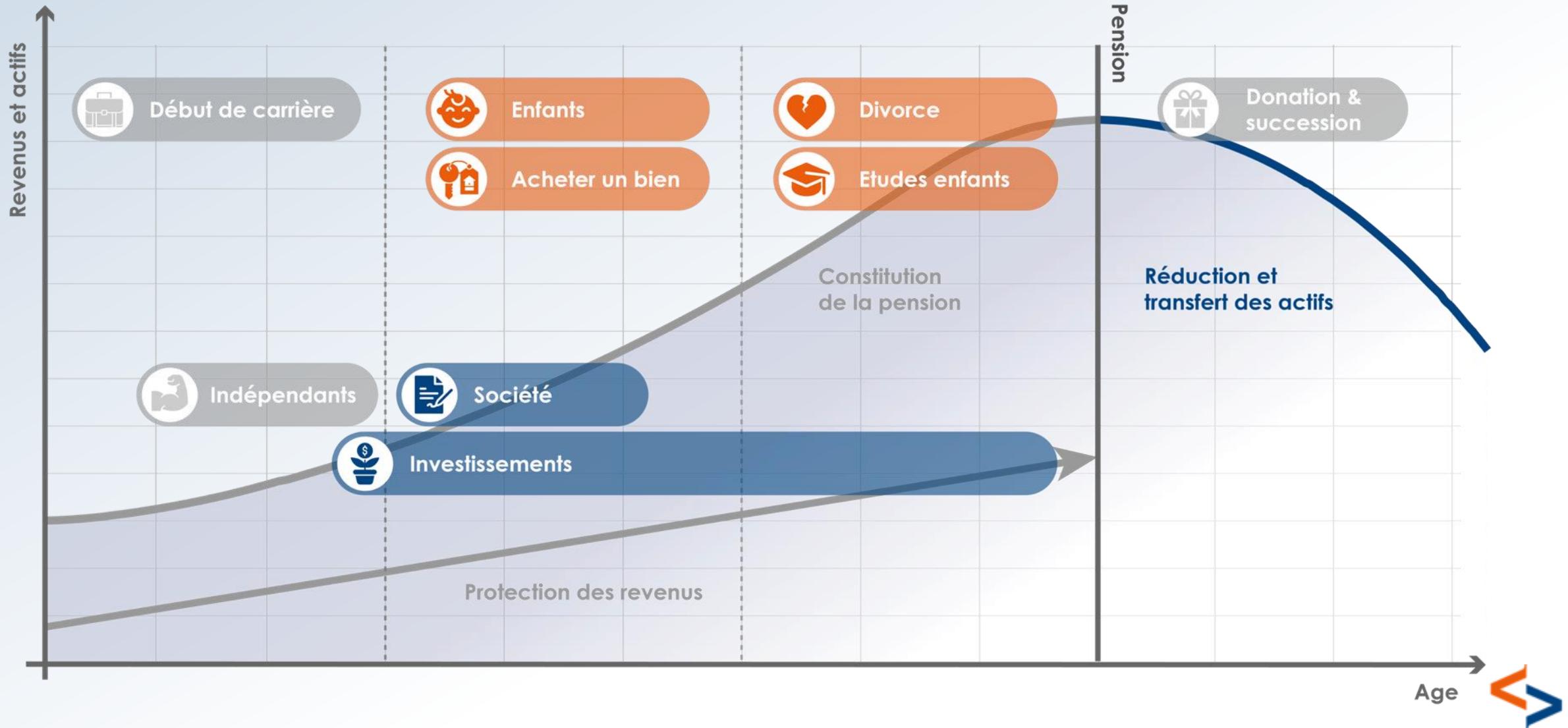
- Pension et protection des revenus, une seule solution intégrée pour vos clients grâce à **Life-Connect**
- Simple et peut être rapidement **adapté** si la situation du client change
- Vos **conseils** jouent un rôle clé



Pension et protection des revenus



Décès



PROTECTION TOUT AU LONG DE LA VIE

Décès - nos solutions

Stand-alone

- Décès temporaire
- Solde restant dû

Complément

- Capital constant
- ACRA (accidents)

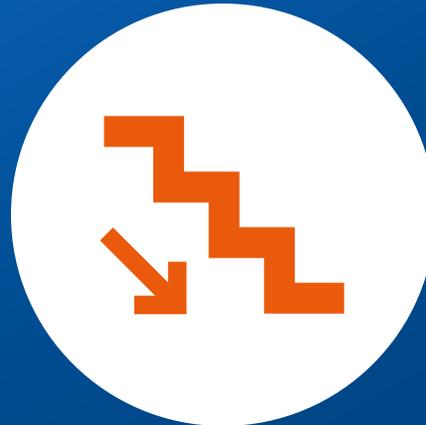


PROTECTION TOUT AU LONG DE LA VIE

Décès - nos solutions

Stand-alone

- Décès temporaire
- Solde restant dû



Réduction du tarif

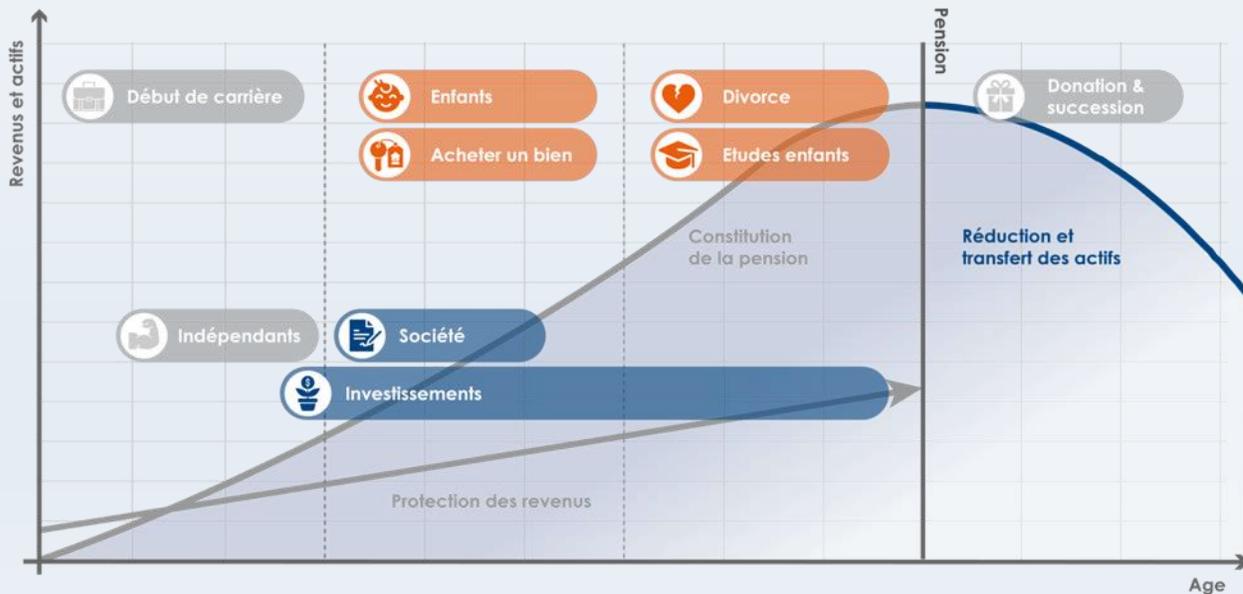
Complément

- Capital constant
- ACRA (accidents)



Exemple chiffré

- **Dans de nombreux cas**, une couverture supplémentaire en cas de décès n'est pas un luxe superflu, mais une nécessité.
- Chez Vivium, une réserve financière adéquate peut être obtenue à moindre coût.

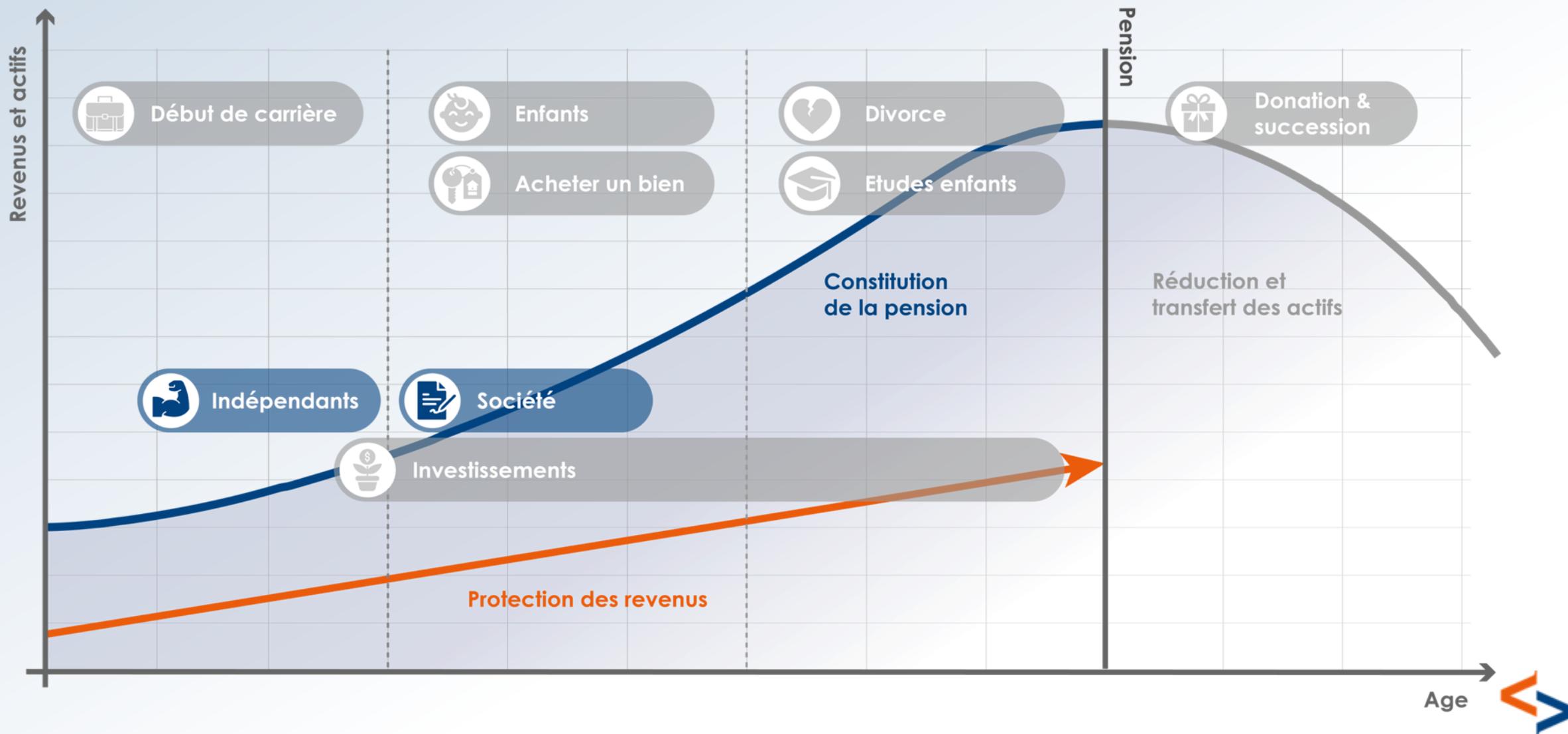


Primes mensuelles (également appelées "primes nivelées") pour un preneur d'assurance de 30 ans - durée de 20 ans.

Capital décès	100 000€	300 000€
Solde restant dû	9,46€	20,91€
Temporaire	12,22€	28,48€

* *Primes nivelées pour le solde restant dû sur une durée de 2 / 3 (c'est-à-dire 13 ans).

Incapacité de travail



PROTECTION TOUT AU LONG DE LA VIE

Incapacité de travail - **nos solutions**

Stand-alone

- Revenu garanti – Protection des revenus
- Revenu garanti – Chiffre d'affaires et frais

Complément

- Revenu garanti
- Restitution de prime



Décès - nos solutions

Stand-alone

- Réduction couplée automatique
 - Rente échelonnée,
- Extension DC (option 2 ans et 3 ans),
- Choix versement en cas d'incapacité complète uniquement



Cycle de vie

Complément

- Transfert de la rente
- Rente échelonnée,
- Extension DC (option 2 ans et 3 ans),
- Choix versement en cas d'incapacité complète uniquement



A photograph of a female doctor in a white lab coat and a stethoscope around her neck, smiling as she shows something on a tablet to an elderly female patient. The patient is also smiling and looking at the tablet. The background is a clinical setting with posters on the wall. The entire image is overlaid with a semi-transparent blue filter.

Acceptation médicale et financière via MyVivium





Raphaël Mathy

Direction commerciale Wallonie & BXL

COMMENT VIVIUM PEUT-IL VOUS SOUTENIR ?

The greatest wealth transfer in history



COMMENT VIVIUM PEUT-IL VOUS AIDER ?

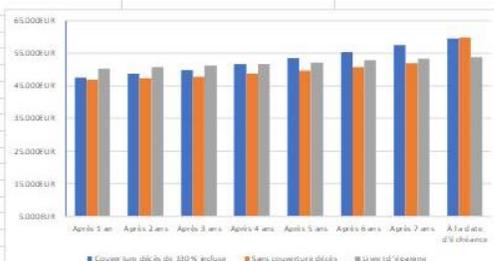


Comment Vivium peut-il faire la différence ?

Le bon d'assurance

L'âge de l'assuré	40
Montant à investir	50.000EUR
Frais d'entrée	2,50%
Action 2%	ja
Rendement du livret d'épargne	0,90%

Capital net au moment du retrait			
	Bon d'assurance		Livret d'épargne
	Couverture décès de 130 % incluse	Sans couverture décès	
	50.000EUR	50.000EUR	50.000EUR
Après 1 an	47.509EUR	46.824EUR	50.450EUR
Après 2 ans	48.694EUR	47.290EUR	50.904EUR
Après 3 ans	49.909EUR	47.751EUR	51.362EUR
Après 4 ans	51.693EUR	48.747EUR	51.824EUR
Après 5 ans	53.538EUR	49.763EUR	52.291EUR
Après 6 ans	55.444EUR	50.801EUR	52.761EUR
Après 7 ans	57.415EUR	51.860EUR	53.236EUR
A la date d'échéance	59.452EUR	59.683EUR	53.715EUR
Capital net à la date d'échéance	2,19%	2,24%	0,90%



Composition du portefeuille

Taal/ Langue: FR Pour usage interne uniquement

Composition du portefeuille

Remplissez les questions ci-dessous ou passez directement à la section portfolio.

Quel est le profil du client ?

Quel est son style de gestion préféré (Core) ?

Le client souhaite-t-il ajouter des fonds satellites ?

S'agit-il d'une épargne pension (fiscale)?

Discutez de la composition conseillée et ajustez si nécessaire (ci-dessous).

Proposition de portefeuille	Volatilité	%
Branche 21	0,0%	20,00%
Stability Fund	7,0%	0,00%
Balanced-Low Fund	8,0%	0,00%
Balanced Fund	10,0%	40,00%
Dynamic Fund	13,0%	0,00%
Dynamic Multi Fund	13,0%	0,00%
Global Sustainable ETF	18,0%	0,00%
PTAM Global Allocation Fund	13,0%	20,00%
Global Climate Change Eq ETF	18,0%	0,00%
Euro Corporate SRI bond ETF	7,0%	0,00%
FFG Global Flexible Fund	10,0%	0,00%
Europe Sustainable Fund	18,0%	0,00%
Energy Transition Fund	24,0%	0,00%
Water ETF	18,0%	20,00%
Healthcare Fund	15,0%	0,00%
Money Market SRI Fund	1,0%	0,00%

Composition: Satellite (Water ETF, PTAM global Allocation Fund), Core (Balanced Fund, Branche 21)

Volatilité: 0,0% à 25,0%

Fiche de simulation Vivium Selection

Vivium Selection Dynamic Plus Activ

FR

Général

Prime (nette) EUR 100.000,00 Date 18/09/2024

Frais d'entrée 1,00% Période 10

Frais de gestion 1,50% Classe de risque 4

Modèle Dynamic Plus Active Volatilité var 12% - 20%

Simulation rendements par an (horizon 10 ans)

	10 années	5 années	1 an
Scénario défavorable	EUR 109.600,40	EUR 102.100,95	EUR 86.265,54
Scénario Modéré	EUR 235.375,65	EUR 150.417,83	EUR 107.520,37
Scénario Favorable	EUR 308.159,76	EUR 183.185,53	EUR 149.177,71

	10 années	5 années	1 an
Scénario défavorable (% par an)	1,02%	0,62%	-12,86%
Scénario Modéré (% par an)	9,05%	8,73%	8,61%
Scénario Favorable (% par an)	12,02%	13,10%	50,68%

Frais par an (sur la base de la durée recommandée de 10 ans)

	% par an
Commission d'entrée	0,100%
Frais d'entrée (vivium)	0,005%
Commission de portefeuille	0,750%
Frais de portefeuille (vivium)	0,480%
Frais des actifs sous-jacents	1,131%
Total par an	2,465%

Informations complémentaires

« Traitez le client comme un collègue dans une salle de réunion » – Herman Konings



Comment Vivium peut-il faire la différence ?



BIENTÔT À LA RETRAITE ?
Vous prenez votre retraite dans quelques années ou ce moment est vraiment très proche ?
Voici déjà quelques points pratiques à retenir !

PREMIER PILIER : PENSION LÉGALE

QUAND PUIS-JE PRENDRE MA PENSION ?

- A 65 ans
- A 66 ans (à partir du 01.02.2025)
- A 67 ans (à partir du 01.02.2030)

Comment en faire la demande ? Elle est octroyée automatiquement, vous ne devez rien faire.

QUAND PUIS-JE PRENDRE MA PENSION ANTICIPÉE ?

- A 60 ans (min. 44 années de carrière)
- A 61 ans (min. 43 années de carrière)
- A 62 ans (min. 43 années de carrière)
- A 63 ans (min. 42 années de carrière)

Comment en faire la demande ? Votre demande peut être introduite au plus tôt 12 mois avant votre date de pension anticipée ;

LES ATOUTS DU PLCI DE VIVIAM

COMBINAISON D'UN RENDEMENT GARANTI EN BRANCHE 21 ET D'UN INVESTISSEMENT DANS UN FONDS DE LA BRANCHE 23

Avec la pension libre complémentaire pour indépendants (PLCI), vous épargnez plus tard, mais vous bénéficiez déjà aujourd'hui de cotisations sociales et d'impôts moins élevés.

Outil écart de pension

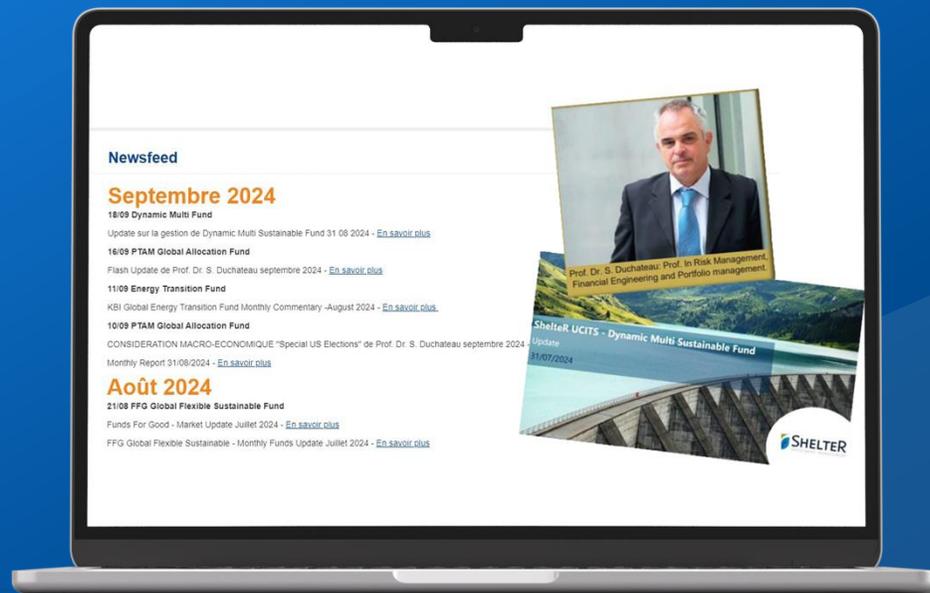
Fiches clients



LA CONNAISSANCE, C'EST LE POUVOIR

Comment Vivium peut-il faire la différence ?

Newsfeed fonds



Webinaires et séminaires avec des gestionnaires



« Les babyboomers sont bien informés » – Herman Konings





ACTIONS

Comment Vivium peut-il faire la différence ?

Life to the
max

Step-up





Bon appétit !

PAUSE DE MIDI





Vivium Update on Tour

24 septembre 2024
Kinopolis Imagibraine, Braine-l'Alleud

