

Deutsche Bank Private Banking



Aan het roer van uw portefeuille

TEAM DISCRETIONAIR MULTI-ASSETBEHEER

Als u een beroep doet op de dienst discretionair beheer, vertrouwt u uw portefeuille toe aan specialisten.

Als ervaren schippers navigeren zij uw portefeuille door hoge golven en door een schijnbaar stille zee.

Kris Temmerman, Head of Discretionary Multi-Asset Portfolios bij Deutsche Bank, legt uit.

Als de markt heel volatiel is, is het belangrijk om niet te panikeren. Daar ligt een voordeel van het werken met professionals

Wat betekent discretionair beheer precies binnen Private Banking?

“Kort samengevat: een cliënt geeft ons een mandaat om binnen bepaalde contractuele grenzen zijn portefeuille te beheren. Voor de rest komt hij niet meer tussen bij de beheers- en beleggingsbeslissingen. Dat is het verschil met de dienst ‘Advisory’, die zich trouwens op dezelfde investeringsstrategie ent: daar beslist de cliënt of hij de voorgestelde transacties al dan niet volgt.

Discretionair beheer is dus gericht op mensen die hun geldzaken graag uitbesteden aan een team ervaren professionals, zodat ze zelf weinig moeten doen en toch een mooi rendement kunnen behalen. Het voordeel is uiteraard het gebruiksgemak, maar ook de reactiesnelheid: onze professionele beleggers hoeven niet te wachten op de goedkeuring van de cliënt. Daarnaast is het systeem ook heel transparant. De cliënt kan dagelijks online opvolgen welke stappen ons team onderneemt.”

Hoe ziet jullie team eruit?

“Het beheersteam van Deutsche Bank bestaat in totaal uit negen mensen, waarvan twee zich uitsluitend met discretionair multi-assetbeheer bezighouden: Portfolio Manager Nicolas Rubbrecht en ikzelf. Uiteraard staan we er niet alleen voor. We staan in nauw contact met de analisten en strategen van de Deutsche Bank Group, met name in Europa. Binnen Deutsche Bank België werken we dagelijks samen met het ‘Advisory’ team om onze strategieën en aanpak op elkaar af te stemmen. Daarnaast wisselen we ook kennis uit met de interne experts inzake fondsen, obligaties en gestructureerde producten.”

Jullie beheren ‘binnen bepaalde grenzen’: wat betekent dat?

“Onze portefeuilles bestaan uit fondsen, individuele aandelen, individuele obligaties en trackers. Vooral de aandelen zijn belangrijk. Naargelang het beleggersprofiel van de cliënt, zijn er drie strategieën mogelijk:

- **Income:** met 15 tot 30% aandelen
- **Balanced:** met 40 tot 60% aandelen
- **Dynamic:** met 60 tot 90% aandelen

Daarnaast zorgen we steeds voor een goede diversificatie van de portefeuilles. Het gewicht per investering hangt onder meer af van de risico-grad, waarbij een individueel aandeel een veel lager gewicht zal krijgen dan een aandelenfonds of -tracker.”

Waarom heeft het voordelen om alles aan jullie over te laten?

“Als de markt heel volatiel is, zoals in 2014 en 2015, kunt u op twee weken tijd de prestaties van een heel jaar tijdelijk verliezen. Dan is het vooral belangrijk om niet te panikeren en professionals zijn daar doorgaans beter in dan particulieren. In september 2015 zijn de aandelenmarkten bijvoorbeeld fors gezakt, maar een maand later waren die verliezen al grotendeels goedge maakt. Als u dan eind september snel alles hebt verkocht, is dat natuurlijk heel spijtig.

Op de lange termijn vervlakt het effect van volatiliteit. Bovendien kan u hopen op betere resultaten omdat we in elk van onze profielen aandelen behouden.

Wie zijn jullie cliënten?

“In principe kunnen alleen Private Banking-clients met een minimum te beleggen bedrag van 1 miljoen euro een beroep doen op onze diensten. Daarnaast staat onze DB Dynamic Equity-Portfolio ook open voor DB Personal-clients, met een minimum te beleggen bedrag van 250.000 euro. Bij mijn weten zijn wij de enigen in België die zo toegankelijk zijn met transparante portefeuilles, tegen zeer competitieve voorwaarden.

Vooraf het beleggersprofiel en de beleggingshorizon van de cliënt zijn



KRIS TEMMERMAN EN NICOLAS
RUBBRECHT, VERANTWOORDELIJK
VOOR HET MULTI-ASSETBEHEER
BIJ DEUTSCHE BANK.

De cliënt krijgt
een overzicht van
de transacties en weet
altijd hoe het zit met
zijn portefeuille

belangrijk. Onze beleggingsstrategieën zijn niet geschikt voor cliënten die geen risico willen lopen. Een betere langetermijnperformance komt niet risicoloos, u moet tegen de volatiliteit op korte termijn kunnen.

Om dezelfde reden moet ook uw beleggingshorizon voldoende groot zijn. Als u uw geld binnen twee of drie jaar nodig hebt, is het een slecht idee om in aandelen te stappen, want het is altijd mogelijk dat u net tijdens een marktcorrectie moet verkopen.”

Hoe beheren jullie de drie portefeuilles?

“We volgen de algemene visie van de Deutsche Bank groep. Eind 2015 verwachtte Deutsche Bank bijvoorbeeld een sterkere dollar, dus legden wij in onze portefeuille accenten richting dollar. Daarnaast proberen we het individuele risico per investering beperkt te houden.

Dat hebben we onder meer met de Europese autosector gedaan. Dat is een zeer volatiele sector en de Europese economie deed het eind 2015 niet schitterend, maar tegelijk kwam de sector uit een diep dal. We zagen dus mogelijkheden maar ook risico's. Voor Income en Balanced zijn we indirect blootgesteld aan die sector via onze investeringen in de Duitse markt. De Duitse economie wordt immers voor een niet te verwaarlozen deel bepaald door de autosector. In Balanced voegden we daarnaast één individuele Europese autoconstructeur toe. Alleen voor Dynamic investeerden we nog in een



tweede individueel bedrijf uit de sector, op basis van grondige analyses.

Kortom: we beheren de drie portefeuilles volgens dezelfde visie, maar in verschillende gradaties. En we houden de individuele lijnen goed in balans, om onoverkomelijke schade te vermijden als het verkeerd uitdraait.”

Zijn er verschillen met de diensten discretionair beheer van andere banken?

“Een heel groot verschil is volgens mij dat de portefeuille van elke cliënt via een geïndividualiseerde rekening beheerd wordt. Bij veel andere banken krijgen de cliënten een deel van een huisfonds waarin alle cliënten samen beheerd worden, tenzij het om verschillende miljoenen per cliënt zou gaan. Onze manier van werken is veel transparanter. De cliënt ziet niet één lijn van een huisfonds waar af en toe over wordt gerapporteerd, maar krijgt een overzicht van de transacties en kan op elk moment van de dag online zien wat er met zijn rekening

gebeurt. Er zijn ook geen verborgen kosten. De beheersvergoedingen en de transactievergoedingen – als die er zijn – worden apart afgerekend. Die kosten zijn voor de geleverde service trouwens heel competitief.

Voorts werken we met een volledig open architectuur, waardoor we in totale onafhankelijkheid de meest gerenommeerde fondsen in de markt kunnen kiezen. We kijken gewoon wat potentieel het beste is voor de performance van de portefeuille, en that's it. En last but not least, de cliënten ontvangen minstens elk kwartaal

een duidelijk portefeuilleoverzicht. Kortom, al zeg ik het zelf: we werken op een heel duidelijke, transparante manier en zonder verborgen kosten.”

Geïnteresseerd?

Surf naar deutschebank.be/privatebanking of bel ons op het nummer 02 551 60 16 om een afspraak te maken met een van onze Private Bankers.

Wij kunnen dan uw behoeften analyseren en u een dienstenaanbod op maat voorstellen.



Mooie prestaties¹

Deutsche Bank toetst zijn prestaties regelmatig af tegenover fondsen met een vergelijkbaar mandaat, aan de hand van de overeenkomstige Morningstar²-categorie. Op alle vlakken scoort

Deutsche Bank bijzonder goed, ook in periodes van grote volatiliteit.

Zo hebben Balanced-clieënten in 2015 een prestatie van +6% genoten, in vergelijking met de overeenkomstige

Morningstar-categorie van +4,7%.

Sinds 2009 groeide 1 miljoen euro voor Balanced-clieënten aan tot 1,8 miljoen euro (een netto jaarlijks rendement van 8,8%).

Prestaties 2015

- | | |
|-----------------|--|
| • Income +2,2% | Morningstar-categorie ² +0,8% |
| • Balanced +6% | Morningstar-categorie ² +2,4% |
| • Dynamic +7,9% | Morningstar-categorie ² +4,8% |

Actuariële³ prestaties sinds 31 december 2010 (t.e.m. 31 december 2015):

- | | |
|------------------|--|
| • Income +3,2% | Morningstar-categorie ² +2,5% |
| • Balanced +4,8% | Morningstar-categorie ² +3,2% |
| • Dynamic +7,4% | Morningstar-categorie ² +4,4% |

Tot welk bedrag zou 1 miljoen euro gestegen zijn eind november 2015, indien de cliënt dit bedrag aan Deutsche Bank in discretionair beheer zou hebben toevertrouwd?

Sinds 31 december 2010	Income 1,17 mln€	Balanced 1,26 mln€	Dynamic 1,43 mln€
Sinds 1 januari 2009	Income 1,54 mln€	Balanced 1,8 mln€	Dynamic 2,02 mln€

¹ Het betreft resultaten uit het verleden die geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten vormen. De prestaties zijn netto, dus met aftrek van alle historische kosten, vergoedingen en belastingen behalve de eventuele belastingen en kosten verbonden aan de totale verkoop van een cliëntenportefeuille. ² Een Morningstar-categorie geeft de prestaties weer (berekend door Morningstar) van fondsen met een gelijkaardig investeringsmandaat, vóór Belgische belastingen en eventuele verkoopkosten, en biedt een objectieve vergelijkingsbasis. Wij kiezen de Morningstar-categorie die het best overeenkomt met ons discretionair multi-assetbeheer: voor Income, Balanced en Dynamic kiezen we respectievelijk Morningstar EUR Cautious Allocation Global, Morningstar EUR Moderate Allocation Global en Morningstar EUR Aggressive Allocation Global. ³ Het actuariële rendement is een rendement dat als volgt wordt berekend op jaarbasis (geannualiseerd): $\left(\frac{\text{huidige waarde}}{\text{waarde jaar } n} \right)^{1/n} - 1 \times 100$