

# GESTION DISCRÉTIONNAIRE

## Chiffres Semestriels

Janvier 2019

### Notre stratégie

Depuis 1901, Dierickx Leys Private Bank s'efforce d'être votre premier interlocuteur pour vous guider, vous conseiller et gérer vos avoirs financiers.

Vous cherchez des solutions sur mesure dans lesquelles votre portefeuille de placements est géré avec soin et attention aux détails ? Dans ce cas, la gestion discrétionnaire est la meilleure option. Nos experts

s'occupent de votre patrimoine afin qu'il soit géré de manière optimale et avec une connaissance en la matière.

Votre gestionnaire d'actifs veille à ce que vous restiez impliqué dans la gestion menée. Il vous contactera régulièrement pour discuter des placements et s'assurer que le portefeuille correspond le mieux possible à vos besoins financiers, à votre profil de risque et aux conditions du marché.

Lors de la gestion de votre patrimoine, nous assurons un équilibre idéal entre le risque et le rendement.

Nous attachons une grande importance à la transparence : la structure des coûts est simple et claire. Vos placements peuvent être suivis par le biais du reporting périodique et du site sécurisé de la banque ([www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be)).

## Les portefeuilles ont surperformé le marché boursier.

En 2018, une tempête d'incertitude a fait rage sur les marchés boursiers. En raison des barrières commerciales entre les États-Unis et la Chine, combinées au Brexit et à l'incertitude entourant l'Italie, le rouge a dominé l'année boursière 2018. Les bourses européennes ont clôturé l'année avec une perte de 14,27%. Le Bel20 a été l'un des moins performants en Europe, en baisse de 18,46%.

Nos portefeuilles d'actions en gestion discrétionnaire ont nettement surperformé les bourses européennes, mais ont reculé en moyenne de 7,83%. Cette bonne performance s'explique, d'une part, par la straté-

gie d'investissement poursuivie et, d'autre part, par l'allocation géographique. Sur la base de notre stratégie d'investissement (bottom-up), nous sélectionnons des entreprises dont les bénéfices évoluent régulièrement. Il s'agit d'entreprises qui peuvent maintenir leurs bénéfices stables en cas de hausse des taux d'intérêt ou d'affaiblissement de l'économie, d'entreprises qui contrôlent leur propre avenir et ne dépendent pas des caprices de l'économie, des réglementations ou d'autres facteurs externes. Nous retrouvons ces entreprises principalement dans les secteurs défensifs

qui ont surperformé le marché en 2018. Le choix d'un certain nombre d'entreprises américaines a donné une impulsion supplémentaire au portefeuille.

Le taux d'intérêt à long terme a continué à stagner. Il n'a pas soutenu les obligations existantes. Ces dernières années, nous avons pu compter sur des hausses de cours des obligations du portefeuille, compte tenu d'une baisse des taux d'intérêt. Dans le contexte actuel de taux d'intérêt stables ou à la hausse, il existe plutôt un risque de baisse des cours. Nous maintenons donc la durée moyenne des obligations à un niveau relativement court.

**DIERICKX LEYS**  
P R I V A T E B A N K

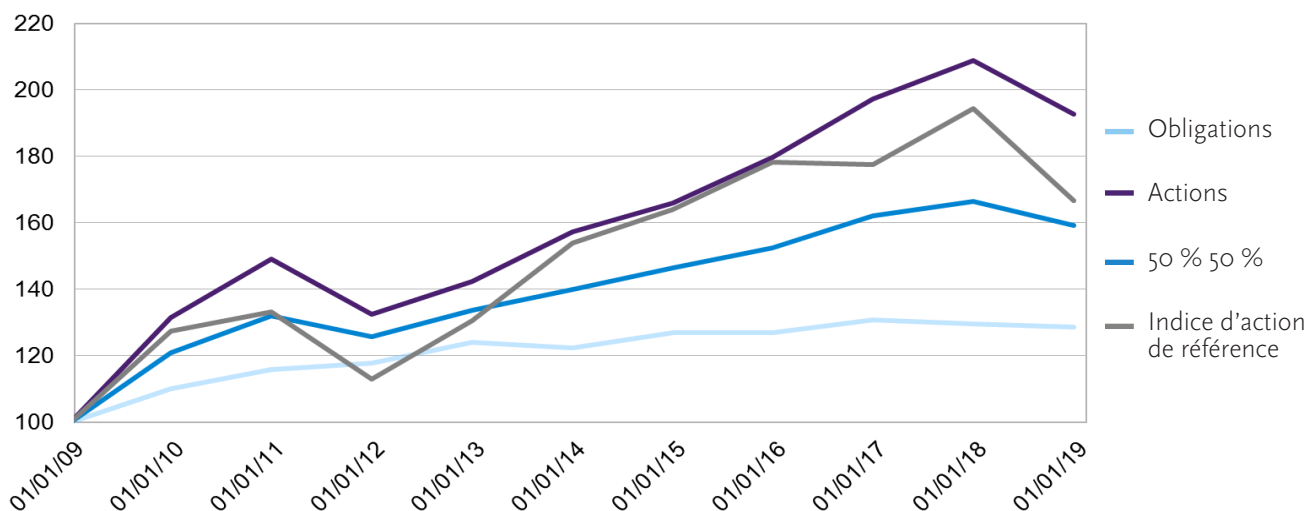
# Performances

	Rendement cumulé (%)				Rendement annuel (%)		
	2018	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Actions	-7.83%	7.12%	22.42%	92.65%	2.32%	6.25%	6.78%
50 % actions 50 % obligations	-4.31%	4.37%	13.69%	59.20%	1.44%	2.60%	4.76%
Obligations	-0.79%	1.34%	5.05%	28.66%	0.44%	0.99%	2.55%
Indice d'actions de référence	-14.27%	-6.53%	8.24%	66.73%	-2.23%	1.60%	5.25%

(Indice d'actions de référence : composé de 1/3 Bel20, 1/3 Bloomberg500 et 1/3 Euronext100)

Le graphique ci-dessous montre l'évolution de la valeur depuis 1/1/2009, en utilisant la valeur de 31/12/2008 comme valeur de référence (100).

Développement de 3 profils différents et de l'indice de référence actions sur 10 ans (%)



Pour de plus amples renseignements concernant ces chiffres nous vous prions de contacter Sven Sterckx: [sven.sterckx@dierickxleys.be](mailto:sven.sterckx@dierickxleys.be) ou + 32 3 241 09 92

Autres contacts de la gestion discrétionnaire :

Anvers + 32 3 241 09 89  
Mortsel + 32 3 443 93 50  
Gand + 32 9 240 00 40

Restez informé et suivez-nous sur

[in](https://www.linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank) [linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank](https://www.linkedin.com/company/dierickx-leys-private-bank)  
[f](https://www.facebook.com/dierickxleys) [facebook.com/dierickxleys](https://www.facebook.com/dierickxleys)

**DIERICKX LEYS**  
P R I V A T E B A N K