

GESTION DISCRÉTIONNAIRE

Chiffres Semestriels

Janvier 2020

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 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).

Les portefeuilles ont surperformé le marché boursier.

Après une année 2018 difficile, les marchés boursiers se sont globalement redressés en 2019. Cela s'explique principalement par le changement de politique des grandes banques centrales. En 2018, il semblait encore que ces banques centrales augmenteraient lentement les taux d'intérêt par rapport aux niveaux les plus bas des années précédentes. Cependant, les banques centrales américaine et européenne ont toutes deux indiqué durant les premiers mois de 2019 qu'aucune augmentation des taux d'intérêt ne devrait être attendue. Au cours du second semestre, les taux d'intérêt ont encore baissé aux États-Unis et en Europe. La perspective d'une période plus longue de taux extrêmement bas a poussé les marchés boursiers à réaliser des bénéfices substantiels. Les bourses

européennes ont donc réalisé un beau bénéfice de 22,97% en 2019.

Nos portefeuilles d'actions en gestion discrétionnaire ont nettement surperformé les bourses européennes, avec un rendement de 28,21%. Cette bonne performance s'explique, d'une part, par la stratégie 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. En 2019, nous avons encore réduit les actions d'entreprises sensibles au cycle économique afin de positionner notre portefeuille de manière plus défensive. Le choix d'un certain nombre d'entreprises américaines a donné une impulsion supplémentaire au portefeuille.

En raison de la politique des banques centrales, les taux des obligations restent à un niveau très bas, ce qui pèse sur les rendements de nos portefeuilles d'obligations. Nous restons cependant fidèles à notre philosophie qui consiste à n'investir que dans des obligations d'entreprises qui répondent à nos paramètres de qualité, même si cela ne rapporte pas beaucoup aujourd'hui.

Performances

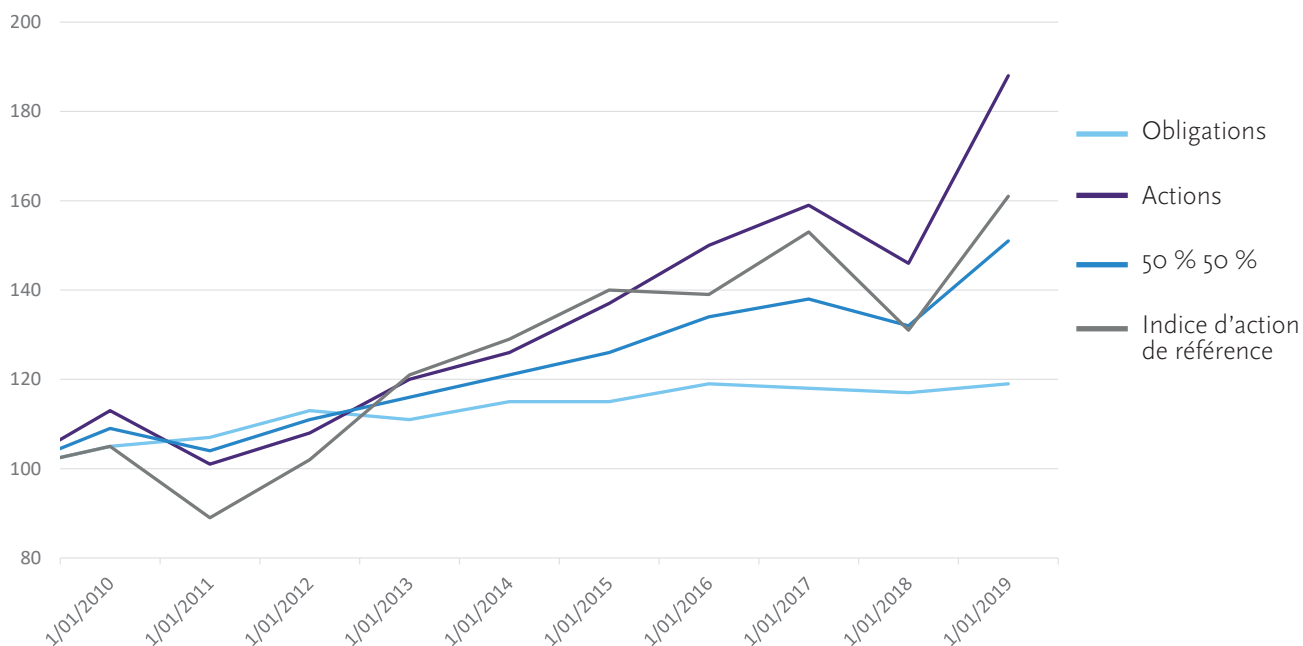
	Rendement cumulé (%)				Rendement annuel (%)		
	2019	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Actions	28,21%	25,14%	48,74%	87,69%	7,76%	8,27%	6,50%
50 % actions 50 % obligations	14,99%	12,83%	24,94%	51,43%	4,11%	4,55%	4,24%
Obligations	1,76%	0,15%	3,04%	18,83%	0,05%	0,60%	1,74%
Indice d'actions de référence	22,97%	15,50%	25,05%	61,00%	4,92%	4,57%	4,88%

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

Les rendements sont des valeurs médianes après déduction des frais. Pour les actions, il représente la médiane de tous les clients qui ont été entièrement investis en actions pendant la période. Pour les obligations, il s'agit de la médiane de tous les clients qui ont été entièrement investis en obligations. Le rendement du portefeuille « 50% actions 50% obligations » est calculé en prenant la moyennedes rendements annuels des portefeuilles d'actions et d'obligations.

Le graphique ci-dessous montre l'évolution de la valeur depuis 2010, en utilisant la valeur de 2010 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 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

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

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