

GESTION DISCRÉTIONNAIRE

Chiffres Semestriels

Juillet 2018

Notre stratégie

Dierickx Leys Private Bank s'efforce depuis 1901 à être votre interlocuteur dans l'orientation, le conseil et la gestion de vos actifs financiers.

Si vous souhaitez que votre portefeuille d'investissements soit géré avec soin et sur mesure, tout en accordant une attention particulière aux détails, le mieux est d'opter pour la gestion discrétionnaire.

Nos experts s'occupent de votre patrimoine afin qu'il soit géré de manière optimale et en toute connaissance de cause.

Votre gestionnaire de portefeuille veille à ce que vous restiez impliqué(e) dans la gestion de votre patrimoine. Il vous contacte régulièrement pour discuter des investissements et s'assure que le portefeuille correspond au maximum à vos besoins financiers, au profil de risque et aux conditions du marché.

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

Nous attachons une grande importance à la transparence : la structure des coûts est simple et claire. Nous composons les portefeuilles avec des actions individuelles, des obligations et des liquidités, et nous nous tenons éloignés des produits structurés. Vous pouvez suivre vos investissements via des rapports périodiques, ainsi qu'à travers le site sécurisé de la banque www.dierickxleys.be.

Les portefeuilles et le marché boursier bénéficient de la croissance économique.

Les marchés boursiers ont obtenu des résultats fluctuants avec une croissance économique positive, mais un environnement commercial difficile. Les gestionnaires de portefeuilles ont toujours pour principal objectif d'investir d'abord dans des sociétés ayant une courbe de profit stable, qui résiste bien en cas de ralentissement de l'économie ou de hausse des taux d'intérêt. Nous avons donc confiance dans les sociétés en portefeuille et nous nous attendons à ce qu'elles continuent d'offrir un rendement intéressant à long terme.

Le dollar s'est bien comporté au premier semestre 2018. La hausse

de 3% de la devise américaine a été favorable aux portefeuilles. La banque centrale américaine a systématiquement augmenté le taux d'intérêt à court terme. Il y avait aussi une forte croissance économique aux États-Unis, et un effet positif des réductions d'impôts. L'Europe et les pays émergents ont toutefois dû décliner. Les portefeuilles d'actions ont réalisé un rendement moyen de 1,30%. Notre indice de référence orienté vers l'Europe a dû subir une perte de 2,41% au premier semestre 2018.

L'intérêt à long terme n'a connu aucun mouvement. Cela n'a pas soutenu les obligations existantes. Avec une baisse des taux d'intérêt, nous avons pu compter ces dernières années sur une hausse des taux d'intérêt des obligations en portefeuille. Dans le contexte actuel des taux d'intérêt stables et en hausse, il y a plutôt un risque de baisse des cours. Nous maintenons donc des échéances d'obligations relativement courtes.

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

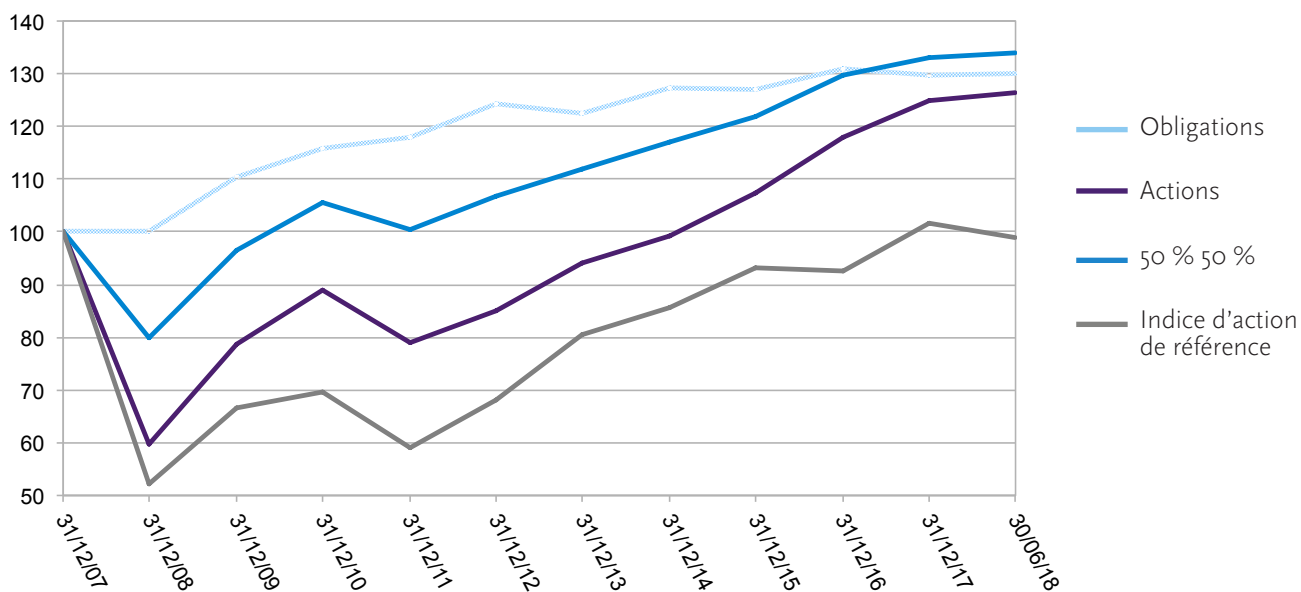
Performances

	Rendement cumulé (%)				Rendement annuel (%)		
	2018	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar
Actions	1,30 %	27,51 %	48,81 %	26,47 %	7,19 %	7,49 %	2,26 %
50 % actions 50 % obligations	0,70 %	14,35 %	25,22 %	33,87 %	3,91 %	4,17 %	2,82 %
Obligations	0,10 %	2,17 %	4,63 %	29,92 %	0,61 %	0,83 %	2,52 %
Indice d'actions de référence	-2,41 %	15,76 %	45,40 %	-0,94 %	4,27 %	7,04 %	-0,09 %

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

Le graphique ci-dessous montre l'évolution de la valeur depuis 2007, avec pour valeur de référence (indice 100) la valeur de 2007.

Évolution de 3 profils différents et des actions de référence 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
Sint-Martens-Latem + 32 9 240 00 40