



Gestion de patrimoine

Du profil au portefeuille et au rendement

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



« Celui qui connaît
sa destination
trouvera son
chemin »

Lao-Tse, philosophe chinois
(6e siècle avant J.C.)



Voir plus loin, c'est rentable.

C'est la devise de Dierickx Leys Private Bank. Mais s'agit-il plus que de marketing et y a-t-il quelque chose de concret derrière cette devise?

Autrement dit, la vision est-elle vraiment importante pour obtenir des rendements à long terme?

Le cynique pensera directement: autant obtenir tout ce qui est possible. Et au plus vite. Le cynique avisé voit plus loin et partage cette réflexion plus large sur l'investissement, la gestion de patrimoine et la façon dont Dierickx Leys Private Bank voit les choses.

Cependant, il n'est plus aussi évident de déterminer exactement l'orientation à suivre et quelles routes emprunter. Même si vous avez une stratégie ciblée. Un nouveau tweet au petit-déjeuner, la publication de paramètres macro-économiques ou une pandémie.

En tant qu'investisseur, vous êtes confronté à un grand nombre de distractions presque chaque jour. Des distractions qui nuisent à une réaction de sang-froid sur les marchés financiers.

De nombreuses certitudes, surtout depuis Covid-19, ne sont plus aussi certaines qu'avant. Beaucoup d'anciens plans de route sont dépassés. Dans la plupart des cas, l'itinéraire n'est pas seulement tracé à l'avance, mais aussi en cours de route. Vous entrez dans un territoire largement inconnu.

Dans tous les cas, il est intéressant d'inclure dans vos bagages un ensemble d'outils à valeur ajoutée démontrée pour atteindre les objectifs.

À cette fin, les gestionnaires de patrimoine de Dierickx Leys Private Bank utilisent le concept de **QuaPR ou Qualité à un Prix Raisonnable**. Une stratégie judicieuse tant pour les actions que pour les obligations.

Voilà pour la présentation. Entrons maintenant dans le vif du sujet.

Expérience démontrée

Les cours boursiers ont quelque chose de mystérieux.

Beaucoup pensent qu'ils peuvent prédire l'évolution des cours des actions à partir des cours actuels.

Malheureusement, l'expérience montre que c'est difficile, voire presque impossible.

Au dernier cours, quelqu'un est heureux d'acheter alors que le vendeur sort avec le sourire. Ce n'est rien de plus que l'équilibre entre les optimistes et les pessimistes du moment.

À long terme, compte tenu de la crise immobilière et d'autres crises économiques, la méthode de Dierickx Leys de **sélection extrêmement attentive et de suivi méticuleux** est la plus efficace. La clé du succès consiste à miser sur la qualité à un prix raisonnable (Qualité à un Prix Raisonnable ou QuaPR).

Forte de ses 120 ans d'expérience, Dierickx Leys Private Bank a fait ses preuves dans ce domaine.

Vous êtes curieux de savoir comment cela se passe en interne ? Dans l'explication un peu plus technique, nous vous présentons la méthode de travail de l'équipe de gestion de patrimoine.



« Les analystes et les gestionnaires de patrimoine maîtrisent le processus de sélection et d'investissement, le suivi dans le temps et leur application rigoureuse. »

Notre méthodologie

Sélection des actions

Sur la base d'une sélection de sociétés européennes et américaines, nos analystes ont retenu des entreprises dont la capitalisation boursière dépasse 1 milliard d'euros¹. Les analystes appliquent ensuite des critères durables à ce **groupe d'environ 3 700 actions**. Certains secteurs, comme l'industrie de l'armement, des paris et du tabac, sont totalement exclus.

En outre, Dierickx Leys Private Bank applique la liste d'exclusion du Conseil d'éthique du Fonds souverain norvégien. Il reste alors **environ 1 000** entreprises.

Mais cela ne s'arrête pas là. L'équipe d'analystes de Dierickx Leys Private Bank applique alors **un ensemble de paramètres de qualité** à ces 1 000 entreprises, après quoi il reste 750 noms. Le fait que relativement peu d'entreprises disparaissent de la liste lors du filtrage final montre que les critères durables sont par définition très liés à la qualité. Ces critères concernent en effet des éléments environnementaux, sociaux et de gouvernance. Une entreprise utilisant efficacement les matières

premières et l'énergie produira à moindre coût que son concurrent. Un lieu de travail où les employés se sentent mal dans leur peau en raison de mauvaises conditions de travail ou d'une inégalité des chances, quelle qu'elle soit, a un impact négatif sur la productivité.

Les paramètres de qualité contiennent des critères sur la position de l'entreprise sur le marché :

- l'entreprise bénéficie-t-elle d'avantages d'échelle ?
- les barrières à l'entrée sur le marché sont-elles élevées ?
- la transition vers un concurrent coûte-t-elle cher au client et lui demande-t-il des efforts importants ?

L'entreprise grimpe alors sur l'échelle de la qualité.

Cependant, le prix peut aussi être trop élevé pour la qualité. Une entreprise peut répondre aux critères de qualité les plus élevés, mais le prix de son action peut être trop cher. C'est pourquoi nous utilisons également le « **prix raisonnable** » comme critère d'évaluation strict afin de maintenir un potentiel de cours suffisant.

Sélection des obligations

Des **critères stricts** s'appliquent également à la sélection des obligations.

En résumé, les données suivantes sont vérifiées pour chaque dossier lors de la publication de résultats ou de l'annonce influençant les cours :

- Solvabilité : de préférence d'au moins 30 %.
- Couverture de charge d'intérêts par les flux de trésorerie bruts : au moins 3, de préférence.
- Dettes nettes par rapport aux flux de trésorerie bruts : au maximum 3, de préférence.
- Les entreprises qui génèrent des flux de trésorerie disponibles sont privilégiées.
- L'évolution de ces facteurs dans le temps.

¹ Capitalisation boursière: le nombre total d'actions en circulation multiplié par le cours de l'action.



« Nous visons
toujours la
qualité à un prix
raisonnable
(Qualité à un Prix
Raisonné ou
QuaPR). »

Coûts de gestion de patrimoine : vue d'ensemble

Beaucoup de discussions sur la gestion de patrimoine portent sur les rendements potentiels. Et à juste titre : protéger votre patrimoine et le faire fructifier si possible, c'est exactement pour cette raison que vous faites appel aux services de private banking. Mais quel est le coût de ce service ?

Cela dépend de la formule que vous choisissiez.

Voici une vue d'ensemble transparente.

Gestion conseil ou discrétionnaire de patrimoine ?

Vous aimez être au volant. Cependant, la route est sinueuse et une certaine connaissance technique du parcours n'est pas un luxe. C'est pourquoi, dans le cadre de la **gestion conseil**, un copilote attitré vous guide tout au long du processus. Un collaborateur ayant une connaissance du terrain qui vous aidera à prendre les bonnes décisions, à chaque intersection.

Vous préférez peut-être laisser la conduite à un chauffeur expérimenté ? Dans ce cas, la **gestion discrétionnaire de patrimoine** est la meilleure option pour vous. Votre chauffeur vous emmènera, selon vos souhaits, à votre destination en respectant un juste équilibre entre vitesse et sécurité.

Gestion discrétionnaire de patrimoine

Voulez-vous maintenir votre niveau de vie même après la retraite ? Vous préférez la sécurité en matière d'investissement, vous voulez surtout faire fructifier votre patrimoine ou vous avez un objectif spécifique en tête ? Dans ce cas, préférez la gestion discrétionnaire de patrimoine. En effet, la gestion de votre patrimoine exige du temps, de l'expertise, de l'expérience et du dévouement.

Il faut donc maîtriser le sujet.

D'autant plus que les marchés financiers évoluent constamment. L'informatisation et la numérisation crois-

santes de notre société n'y sont pas étrangères. Dans cet environnement en pleine mutation, l'application et le maintien constants d'une stratégie efficace à long terme sont fondamentaux pour la gestion et la croissance de votre patrimoine.

Notre principale activité consiste à **guider** le patrimoine que vous avez constitué à travers le labyrinthe financier et à **optimiser** pour la prochaine génération.

Vous pouvez compter sur Dierickx Leys Private Bank à cette fin.

C'est notre engagement et notre mission.

DANS LE CADRE DE LA GESTION DISCRÉTIONNAIRE, VOUS AVEZ DEUX POSSIBILITÉS :

1. Gestion via les fonds stratégiques de Dierickx Leys

Dierickx Leys Private Bank a créé cinq fonds stratégiques gérés activement qui investissent tous selon la même philosophie de placement. Les cinq fonds sont chacun adaptés à un profil d'investissement spécifique, allant de très défensif (0 % d'actions) à très dynamique (100 % d'actions). Vous ne payez que les frais liés au fonds. Le service comprend des conseils juridiques appropriés sur la structure de votre patrimoine.

2. Gestion par le biais d'actions et d'obligations individuelles

Les gestionnaires composent pour vous un portefeuille d'actions et d'obligations individuels en fonction de votre profil et de vos souhaits. Le portefeuille est géré selon la même philosophie de placement que les fonds stratégiques de Dierickx Leys. Un tarif forfaitaire transparent est appliqué au portefeuille et déduit chaque trimestre de la valeur du portefeuille, hormis nos propres fonds. Afin de garantir une diversification suffisante, cette formule est disponible à partir de 750 000 euros. Le service comprend des conseils juridiques appropriés sur la structure de votre patrimoine.

VALEUR DU PORTEFEUILLE	TARIF FORFAITAIRE*
< 1.000.000 euro	1,2% + 21 % de TVA
> 1.000.000 euro	1 % + 21 % de TVA

* Y compris les frais de gestion, les droits de garde, les frais de transaction, les frais d'encaissement des coupons. Les taxes et les droits imposés par les autorités sont à la charge du client. Un quart de ces frais sont imputés au début de chaque trimestre sur la base de la valeur d'inventaire au dernier jour de négociation du trimestre précédent. Les OPC gérés par la banque ne sont pas pris en compte dans le calcul de ces frais. Le tarif est révisé chaque année sur la base des paramètres ci-dessus.

Gestion conseil de patrimoine

Dans ce cas, vous gardez le contrôle et votre gestionnaire de patrimoine agit comme un conseiller ou un guide qui vous accompagne tout au long du processus. C'est un **expert qui vous aide** à prendre la bonne décision au bon moment.

La gestion conseil de patrimoine signifie :

- que vous êtes activement impliqué dans la gestion de votre portefeuille et que vous pouvez compter sur les conseils personnalisés et proactifs de votre gestionnaire, où les occasions d'investissement spécifiques dépendent de la conjoncture actuelle du marché.
- que vous êtes régulièrement contacté et guidé pour gérer et optimiser votre portefeuille.
- que vous recevrez des conseils personnalisés, mais vous aurez également la possibilité d'influencer la composition de votre portefeuille.
- que votre approbation finale est toujours requise pour chaque transaction ou opération sur titres.

La taille moyenne des portefeuilles en gestion conseil s'élève à 1 million d'euros.

FRAIS DE GESTION POUR LA GESTION CONSEIL DE PATRIMOINE

PATRIMOINE	FRAIS DE GESTION*
< 500.000 euros	0,70%
< 1 million d'euros	0,60%
< 2 millions d'euros	0,50%
< 4 millions d'euros	0,40%
+ 4 millions d'euros	0,30%

* Non compris : frais de transaction imputés à 50 % des frais de courtage standard.

Compris : des conseils juridiques appropriés sur la structure de votre patrimoine.

L'indemnité de gestion minimale sur une base annuelle s'élève à 1 750 euros, hors TVA de 21 %

La valeur de nos fonds internes dans le portefeuille est déduite pour le calcul des frais de gestion.

Indices de référence pour la gestion discrétionnaire de patrimoine

Grâce à la gestion discrétionnaire personnalisée, votre gestionnaire composera et suivra votre portefeuille pour vous, conformément à vos souhaits et besoins personnels. À cette fin, nous tenons compte de votre profil et de votre horizon d'investissement, mais aussi de vos souhaits personnels.

Notre ambition est d'obtenir le rendement à long terme le plus élevé possible par rapport aux risques.

Vous pouvez comparer le rendement de votre portefeuille avec les indices de référence pour les actions et les obligations.

POUR LES ACTIONS

Pour les actions, un cadre de référence composite a été choisi. L'indice composite de référence est composé de 50 % d'actions américaines et 50 % d'actions européennes. Pour les actions américaines, nous suivons l'iShares MSCI North America ETF. Pour les actions européennes, nous suivons l'iShares Core MSCI Europe ETF.

Vous retrouverez les indices de référence sur les rapports périodiques.

POUR LES OBLIGATIONS

Comme indice de référence pour les obligations, nous avons choisi iShares Core Eur. Corp. Bond Ucits. Cet indice correspond le mieux à la politique d'investissement pour les obligations.

Vous voulez en savoir plus sur la gestion de patrimoine et les placements avec Dierickx Leys Private Bank ?

[Téléchargez gratuitement le guide « Voir plus loin, c'est rentable » sur www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be)

Le bon produit pour chaque profil

En matière de gestion de patrimoine, tant la gestion conseil que discrétionnaire, une bonne analyse de vos objectifs, de vos attentes et de votre tolérance au risque constitue la base d'une collaboration à long terme réussie. Des objectifs réalistes sont primordiaux.

En d'autres termes, même si la sélection est excellente, il s'agit de faire le bon choix pour vous. Pour vous, ou avec vous. Et ce n'est possible que si vous avez une vision claire de votre profil d'investisseur.

NOUS PROPOSONS CINQ PROFILS DE RISQUE DIFFÉRENTS :

1 Très défensif

Ce portefeuille ne contient que des **produits à taux fixe**. Ce type de portefeuille convient lorsque vous avez un horizon de placement d'**au moins trois ans**.

2 Défensif

En plus des produits à taux fixe, votre gestionnaire inclut jusqu'à **30 % d'actions** dans le portefeuille. Ce type de portefeuille convient aussi lorsque vous avez un horizon de placement d'**au moins trois ans**.

3 Neutre

La moitié du portefeuille peut être investie en **actions**. Les risques de fluctuations de cours plus importantes augmentent. L'effet de rééquilibrage permet de réduire une partie des risques. Compte tenu de cet effet, les actions sont réduites en période de cours élevés au profit de la partie à taux fixe. Cela permet toutefois de racheter à bas prix en période de baisse des marchés d'actions, car le poids du portefeuille d'actions diminue plus rapidement que celui de la composante à taux fixe. Ce type de portefeuille convient pour un horizon de placement d'**au moins cinq ans**.

4 Dynamique

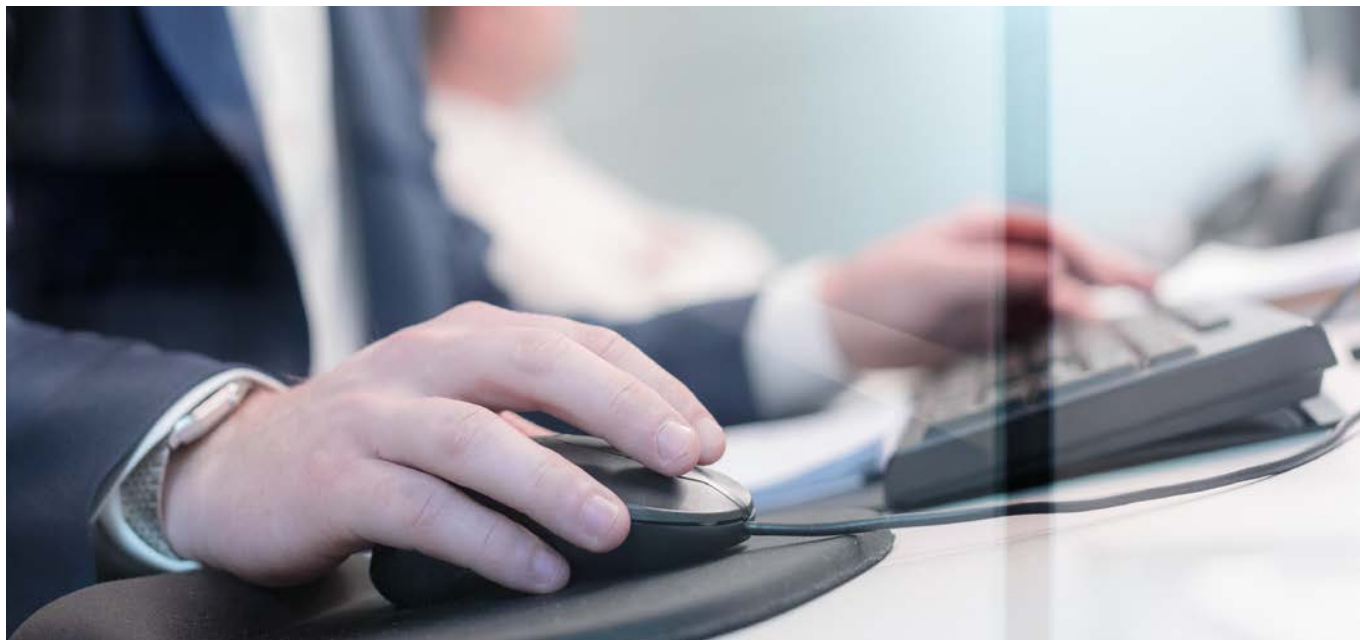
Le gestionnaire investit **jusqu'à 70 % du portefeuille en actions**. La volatilité du portefeuille augmente. L'effet de rééquilibrage joue toujours un rôle, mais de manière un peu plus limitée. Horizon d'investissement : **au moins cinq ans**.

5 Très dynamique

Le portefeuille est **entièrement exposé aux actions**, avec leurs effets positifs et négatifs sur les rendements à court et à long termes. Horizon d'investissement : **au moins sept ans**.

Vous ne savez pas, ou plus, quel est votre profil d'investisseur ?

Faites le test sur www.dierickxleys.be



Attentif, flexible, réactif

Votre profil d'investisseur est un point de départ important. Le risque peut et doit être considéré et discuté en détail. Mais comme nous l'avons mentionné, les discussions portent sur (beaucoup) d'autres aspects.

Votre gestionnaire de patrimoine élabore avec vous une vision pour l'évolution de votre patrimoine. Car voir plus loin, c'est rentable. Cette vision est donc traduite en une **stratégie** concrète, adaptée à vos objectifs. Vos souhaits spécifiques. Et vos projets, pendant et après votre carrière. Pour vous-même et pour la prochaine génération. Cette vision et cette stratégie guideront toutes les décisions concernant votre patrimoine. Elles sont appliquées de manière cohérente.

Mais sont-elles gravées dans le marbre une fois pour toutes ?

Pas du tout.

- Les performances et le rendement des investissements sont suivis en permanence. Ils sont ajustés si nécessaire (et possible).
- Vous pouvez aussi suivre tous les mouvements et l'évolution de votre rendement, 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7, grâce à DL Online.
- À des moments convenus, votre gestionnaire vous proposera un entretien d'évaluation et les étapes suivantes seront discutées.
- Une vision à long terme ne signifie pas qu'il est impossible de réagir rapidement et de saisir de belles opportunités. Vous constaterez que ces deux éléments vont souvent de pair chez Dierickx Leys Private Bank.

Vous optez pour la gestion conseil ? Vous êtes alors au volant et votre gestionnaire conseil est à vos côtés, comme une caisse de résonance, un sparring-partner et un copilote.

De cette manière, vous pouvez suivre de près l'actualité mondiale, être **très attentif** à toutes les évolutions et disposer en même temps d'une **grande flexibilité**.

En résumé, vous avez en main les clés d'un investissement réussi, tant en période corona que post-corona.

Êtes-vous intéressé par une discussion approfondie sur votre patrimoine, vos objectifs et vos rendements ? Prenez rendez-vous pour que nous fassions connaissance.



DIERICKX LEYS

P R I V A T E B A N K

ANVERS

Kasteelpleinstraat 44
2000 Antwerpen
+32 3 241 09 99

MORTSEL

Sint-Benedictusstraat 140
2640 Mortsel
+32 3 443 93 50

GAND

Rijvisschestraat 122
9052 Zwijnaarde
+32 9 240 00 40

COURTRAI

Beneluxpark 26
8500 Kortrijk
+32 56 21 40 35