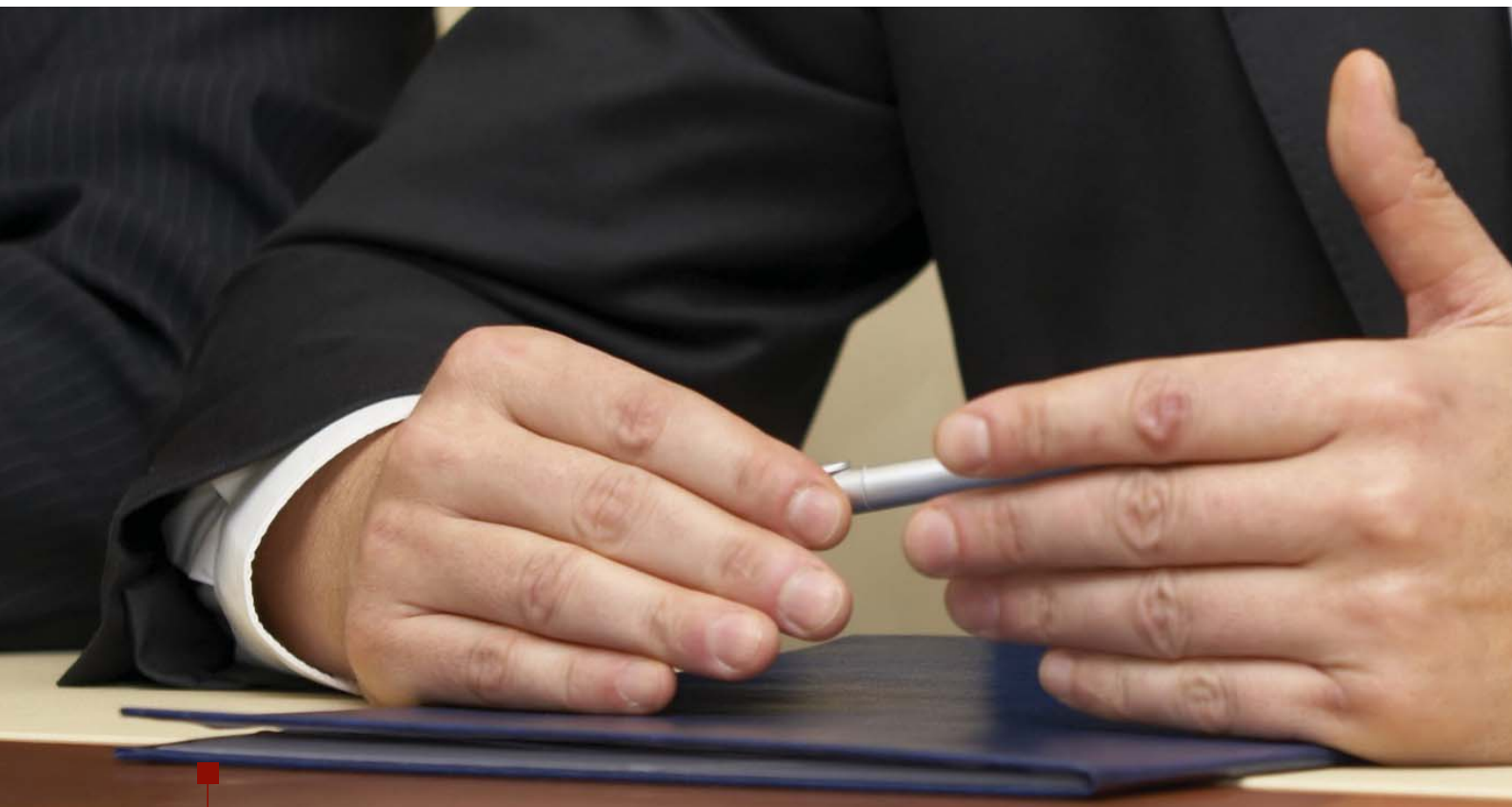


La Gestion de Portefeuille





Une approche où vous êtes le centre de notre attention

Chez Leleux Associated Brokers, la gestion de portefeuille consiste avant tout en une approche personnalisée élaborée avec votre chargé de clientèle. Entouré d'une équipe de spécialistes (gestionnaires, juristes, ...), il a pour mission de déterminer avec vous les moyens à mettre en œuvre pour obtenir une gestion optimale de votre portefeuille.

Notre gestion de portefeuille se base sur une relation à long terme mue par la connaissance et la confiance réciproque. À cette fin, votre chargé de clientèle s'emploiera dans un premier temps à vous poser une série de questions qui lui permettront de cerner votre situation patrimoniale. L'évolution de vos revenus, de votre situation familiale, l'ampleur et la composition de votre patrimoine, les projets que vous avez entrepris ou que vous comptez entreprendre influenceront de manière significative la structuration de votre portefeuille. Une attention toute particulière sera portée à votre profil d'investisseur afin que l'évolution de votre portefeuille soit en permanence en adéquation avec celui-ci.

D'autre part, il ne peut y avoir de bonne gestion sans une bonne planification. Que ce soit lors de la constitution de votre patrimoine immobilier ou lors de la structuration de votre pension, vous pourrez compter sur votre chargé de clientèle pour anticiper les différentes implications de ces étapes importantes sur l'évolution de votre portefeuille.

Dès le premier entretien, et ce dans un souci de transparence, nous vous expliquerons en quoi consiste un mandat de gestion de portefeuille et vous détaillerons notre politique d'investissement. Nous répondrons bien sûr également à toutes les questions que vous pourriez avoir. En particulier, nous analyserons le portefeuille susceptible de nous être confié en gestion afin d'en évaluer le degré de conformité à notre politique d'investissement et les opérations qui en découleraient.

En plus de la gestion de votre portefeuille, nous porterons un accent particulier à la structuration de votre patrimoine pour que vous puissiez le transmettre en toute tranquillité.

1. Analyser

- Comprendre votre situation
- Déterminer votre situation patrimoniale globale
- Planifier l'évolution à long terme de vos revenus et de vos dépenses

2. Anticiper et planifier

- La constitution de votre patrimoine immobilier
- La constitution de votre pension
- La structuration de votre patrimoine pour le transmettre dans les meilleures conditions

3. Conseiller

- Déterminer votre profil d'investisseur
- Sur base de ces éléments, votre chargé de clientèle réévaluera régulièrement avec vous votre situation patrimoniale et s'assurera de la pertinence de votre profil d'investisseur

Gestionnaires

Chargés de clientèle

Client

Juristes



La gestion discrétionnaire, un contrat de confiance entre vous et nous

La gestion discrétionnaire de portefeuille consiste en la délégation à notre Maison de la gestion de tout ou partie de votre patrimoine mobilier. Cette délégation est strictement encadrée par la loi. Notre Maison dispose des agréments adéquats et, notamment, d'une organisation et de moyens techniques et humains appropriés. En outre, elle a l'obligation, sauf indication contraire de votre part, de se comporter en bon père de famille. Même si elle n'a pas d'obligation de résultats, elle doit – en tant que professionnelle du secteur financier – agir au mieux de vos intérêts.

Votre Profil d'investisseur, la clef de voûte de notre politique de gestion

Leleux Associated Brokers met un point d'honneur à respecter votre profil d'investisseur tout au long de votre mandat de gestion pour que, au terme de celui-ci, votre portefeuille reflète le ratio risque/rendement déterminé.

A cette fin, nous avons établi six types de gestion distincts pour satisfaire des objectifs de placement variables d'un investisseur à l'autre.

Type de gestion	Objectif	Risque	Horizon de placement
Bass	Rendement	Très Faible	Entre 5 et 10 ans
Baryton Bass	Rendement	Faible	Entre 5 et 10 ans
Baryton	Rendement	Faible	Entre 3 et 5 ans
Ténor	Rendement	Moyen	Entre 5 et 10 ans
Alto	Croissance	Moyen	Entre 5 et 10 ans
Soprano	Croissance	Elevé	Plus de 10 ans



Le type de gestion « Bass »

Quel que soit votre horizon de placement, vous ne souhaitez pas prendre de risque sur votre capital. Vous souhaitez bénéficier d'un revenu régulier et relativement stable. Votre première priorité est de conserver votre capital et d'en toucher un intérêt.

Le type de gestion « Baryton Bass »

Votre horizon de placement est relativement long (entre cinq et 10 ans) et vous souhaitez une gestion orientée intégralement vers le rendement. Votre tolérance au risque est assez faible et vous souhaitez maintenir un niveau de sécurité élevé de votre épargne.

Le type de gestion « Baryton »

Vous avez un horizon de placement de moyen terme (entre trois et cinq ans). Vous privilégiez la génération d'un revenu régulier et relativement stable à la croissance de votre capital. Vous avez également une faible tolérance au risque en évitant, tant que faire se peut, la dépréciation de votre capital.

Le type de gestion « Ténor »

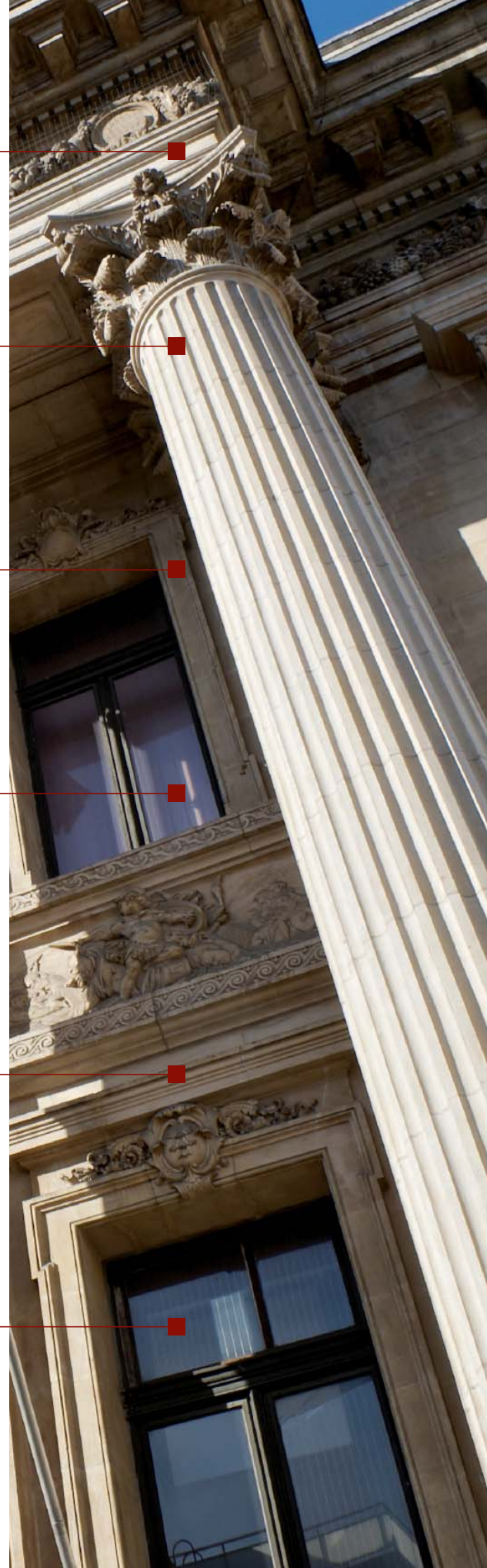
Votre horizon de placement est relativement long (entre cinq et dix ans). Vous privilégiez la génération d'un revenu régulier en souhaitant également une croissance modeste de votre capital. Votre tolérance au risque est modérée et vous accepteriez que votre capital puisse se déprécier quelque peu mais, tant que faire se peut, pas au-delà de votre horizon de placement.

Le type de gestion « Alto »

Votre horizon de placement est relativement long (entre cinq et dix ans). La croissance de votre capital est prépondérante à la génération d'un revenu régulier. Vous avez une tolérance moyenne au risque et vous accepteriez que votre capital puisse se déprécier mais, tant que faire se peut, pas au-delà de votre horizon de placement.

Le type de gestion « Soprano »

Vous disposez d'un horizon de placement très long (supérieur à dix ans). Vous privilégiez la croissance de votre capital et n'attachez aucune importance au revenu généré. Votre tolérance au risque est élevée. Vous acceptez également que votre capital puisse se déprécier sensiblement et rapidement, sachant que ceci est le prix à payer pendant plusieurs années parfois, afin de bénéficier d'un meilleur taux de rendement à plus long terme.





Philosophie d'investissement

Leleux Associated Brokers ne gère ni ne promeut aucun des produits financiers dans lesquels sont investis tout ou partie des avoirs qui lui sont confiés en gestion de portefeuille. Vous avez donc l'assurance que les instruments financiers sont choisis de façon objective et adéquate.

En tant que gestionnaire, notre rôle consiste à prendre un certain risque afin d'obtenir le meilleur rendement possible. Cependant, la base de notre politique de gestion consiste avant tout à assurer un contrôle optimal de ce risque. Dans cette optique, votre gestionnaire accordera une attention toute particulière à l'allocation stratégique de votre portefeuille afin de respecter en permanence votre profil d'investisseur.

La philosophie générale de notre gestion discrétionnaire consiste en une approche long terme de type « top down ». Celle-ci repose sur une diversification entre plusieurs classes d'actifs (Actions, Obligations, Alternatifs) qui sont elles-mêmes diversifiées au travers de plusieurs véhicules d'investissement. Cette diversification a pour but principal de réduire l'impact de l'évolution négative d'un ou plusieurs investissements individuels. En aucun cas, nous ne procédons à une approche plus aléatoire, entre autre basée sur du « market timing », afin d'essayer de battre chaque année l'un ou l'autre référentiel. Nous adoptons donc plutôt une approche « Tour de France » où la victoire sur l'ensemble des étapes est plus importante que la victoire de l'étape du jour.

La partie la plus active de votre portefeuille est composée d'actions individuelles. L'approche de

cette classe d'actifs s'appuie sur l'expérience acquise par notre Maison depuis plus de 80 années sur les marchés boursiers. Notre équipe de gestion comprend plusieurs analystes, et qui sélectionne pour votre compte les valeurs les plus prometteuses sur base de l'allocation stratégique et sectorielle décidée par notre comité d'allocation. Nos équipes monitorent alors en permanence la santé financière de l'entreprise ainsi sélectionnée, ainsi que l'évolution de son cours en bourse, et décident du moment le plus opportun pour revendre votre position, en veillant à votre plus-value, tout en limitant le risque encouru.

Nous recourons aussi à des instruments collectifs (typiquement des fonds) qui permettent d'accéder tant à une diversification accrue qu'à la compétence d'autres gestionnaires dont l'expertise est reconnue et auxquels les investisseurs particuliers n'ont pas toujours accès.

En résumé, notre philosophie de gestion vise avant tout à minimiser les risques présents au cours d'un cycle économique et financier en assurant une bonne diversification des classes d'actifs. A partir de cette allocation globale d'actifs, notre politique d'investissement respecte le processus décisionnel et détermine les investissements à l'intérieur de chaque classe d'actifs. La performance de votre portefeuille sera donc plus fonction de l'allocation des différentes classes d'actifs que des transactions individuelles et ce, sans vouloir minimiser l'impact de ces dernières sur le résultat final.

Une information claire et aisément disponible

Vous bénéficiez d'un suivi et d'une communication appropriés.

Ainsi, vous recevez un reporting détaillé sur une base trimestrielle (ou même mensuelle sur simple demande et toujours gratuitement).

Vous recevez également un bordereau à chaque transaction réalisée dans votre portefeuille par notre département de gestion.

Si vous le souhaitez, vous pouvez consulter votre portefeuille à tout moment, en temps réel via l'application Leleux On Line.

Enfin, votre chargé de clientèle s'entretiendra périodiquement avec vous pour dresser le bilan de votre portefeuille et envisager ensemble l'évolution de celui-ci. Si vous avez la moindre question, si vous désirez un éclaircissement sur une opération réalisée, ou si, tout simplement, vous souhaitez faire le point sur la situation de votre portefeuille, votre chargé de clientèle se tient à votre disposition pour un entretien téléphonique comme pour un rendez-vous, et ce, à votre meilleure convenance.



