

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Juli 2019

Onze strategie

Sinds 1901 streeft Dierickx Leys Private Bank ernaar uw eerste gesprekspartner te zijn bij het begeleiden, adviseren en beheren van uw financiële activa.

Zoekt u maatwerk waarbij uw beleggingsportefeuille met zorg en aandacht voor details wordt beheerd? Dan is het discretionair vermogensbeheer de beste optie. Onze experts ontfermen zich over uw vermogen

zodat het optimaal en met kennis van zaken beheerd wordt.

Uw beheerder zorgt ervoor dat u betrokken blijft bij het gevoerde beheer. Hij neemt regelmatig met u contact op om de beleggingen te bespreken en zorgt ervoor dat de portefeuille maximaal aansluit op uw financiële behoeften, het risicoprofiel en de marktomstandigheden.

Bij het beheer van uw vermogen zorgen wij voor een ideale balans tussen risico en rendement.

Wij dragen transparantie hoog in het vaandel: de kostenstructuur is eenvoudig en duidelijk. Uw beleggingen kan u opvolgen via de periodieke rapportering en via de beveiligde site van de bank (www.dierickxleys.be).

De portefeuilles presteerden beter dan de beurs.

Na een moeilijk 2018 herstelden de aandelenbeurzen in de eerste helft van 2019 wereldwijd. De belangrijkste oorzaak hiervoor is de koerswijziging in het beleid van de grote centrale banken. In 2018 zag het er nog naar uit dat deze centrale banken dit jaar langzaam de rente zouden optrekken van de bodemniveaus van de voorbije jaren. Zowel de Amerikaanse als de Europese centrale bank gaven dit voorjaar echter aan dat er geen renteverhogingen moesten worden verwacht. Als de verzwakkende economische groei zich doorzet, zijn renteverlagingen in de tweede jaarhelft zelfs opnieuw mogelijk. Het vooruitzicht op een langere periode van ultralage rente duwde de beurzen naar

forse winsten. De Europese beurzen boekten sinds het jaarbegin een winst van 13,28%.

Onze aandelenportefeuilles in discretionair beheer realiseerden een beduidend beter resultaat dan de Europese beurzen met een rendement van 15,83%. Deze goede prestatie kunnen we verklaren door de gevoerde beleggingsstrategie enerzijds en de geografische allocatie anderzijds. Aan de hand van onze beleggingsstrategie (bottom-up) selecteren we bedrijven met een consistente winstontwikkeling. Dat zijn bedrijven die de winst stabiel kunnen houden bij stijgende rente of bij een verzwakking van de economie, bedrijven die hun toekomst zelf in de hand hebben en

niet afhankelijk zijn van de grillen van de economie, regelgeving of andere externe factoren. In de eerste jaarhelft hebben we de aandelen van bedrijven die gevoelig zijn voor de economische cyclus verder afgebouwd om onze portefeuille defensiever te positioneren. De keuze van een aantal Amerikaanse bedrijven gaf de portefeuille een extra duw in de rug.

De langetermijnrente daalde opnieuw na de koerswijziging van de centrale banken. De dalende rente zorgde voor koersstijgingen van de obligaties in de portefeuille. Hierdoor kon de obligatieportefeuille toch nog een licht positief rendement boeken ondanks de lage renteniveaus.

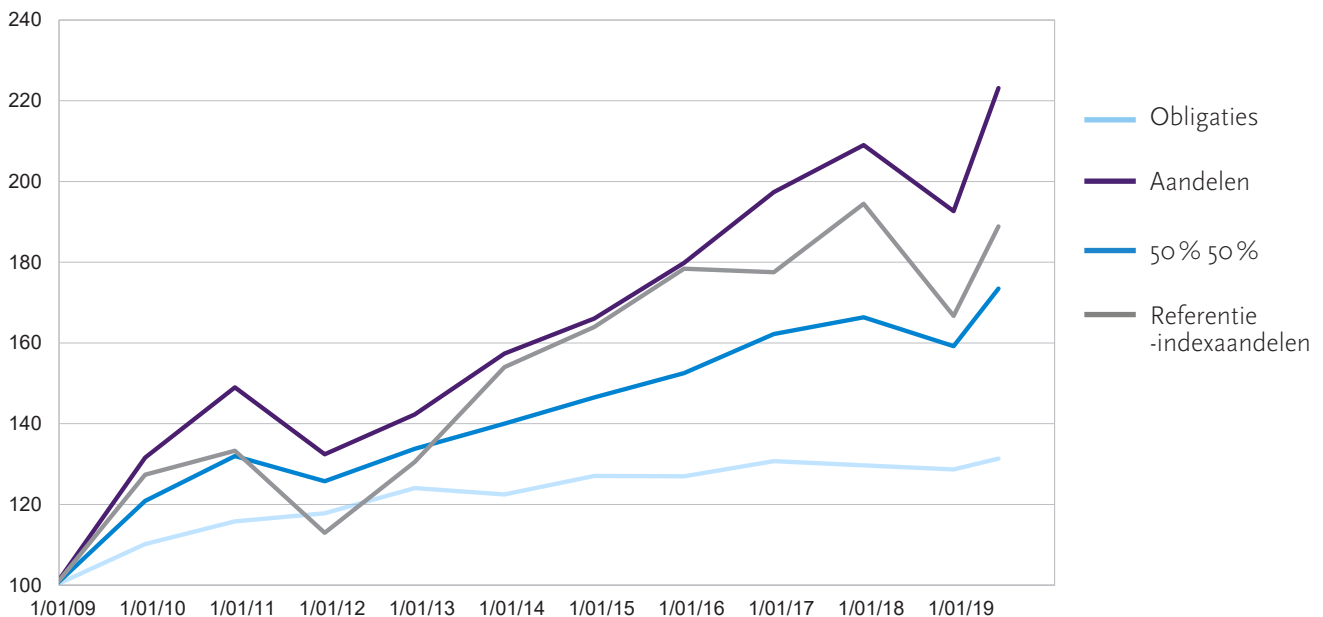
Prestaties

	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2019 HY	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar
Aandelen	15,83%	24,08%	41,80%	123,15%	6,36%	6,56%	7,94%
50 % aandelen 50 % obligaties	8,97%	13,73%	23,88%	73,48%	3,74%	3,97%	5,39%
Obligaties	2,10%	3,47%	7,25%	31,36%	0,98%	1,28%	2,63%
Referentie-indexaandelen	13,28%	5,88%	22,61%	88,88%	1,65%	3,78%	6,24%

(Referentie-index bestaat uit: 1/3 Belzo, 1/3 Bloomberg 500, 1/3 Euronext 100)

De onderstaande grafiek geeft de waardeontwikkeling weer sinds 2009 waarbij we de waarde van 2009 als referentiewaarde 100 nemen.

Ontwikkeling 3 verschillende profielen en de Referentie-index aandelen over 10,5 jaar (%)



Voor meer informatie over de semestriële cijfers van discretionair vermogensbeheer kan u terecht bij Sven Sterckx:
sven.sterckx@dierickxleys.be
of + 32 3 241 09 92


Commercieel contact discretionair vermogensbeheer:

Antwerpen + 32 3 241 09 89

Mortsel + 32 3 443 93 50

Gent + 32 9 240 00 40

Blijf op de hoogte en volg ons via

 [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