

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Januari 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 vermogensbeheerder 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.

In 2018 raasde er een storm van onzekerheid over de beurzen. De handelsbelemmeringen tussen de VS en China, in combinatie met Brexit en de onzekerheid rond Italië zorgden ervoor dat het beursjaar 2018 met rode inkt werd ingeschreven. De Europese beurzen sloten het jaar met een verlies van 14,27% af. De Bel20 was één van de slechtst presterende indexen in Europa met een daling van 18,46%.

Onze aandelenportefeuilles in discretionair beheer realiseerden een beduidend beter resultaat dan de Europese beurzen maar tekenden

toch gemiddeld gezien een daling op van 7,83%. 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. We vinden deze bedrijven voornamelijk

terug in de defensieve sectoren die in 2018 beter presteerden dan de markt. De keuze voor een aantal Amerikaanse bedrijven gaf de return een extra duw in de rug.

De langetermijnrente bleef ter plaatse trappelen. Ze gaf geen steun aan de bestaande obligaties. De laatste jaren konden we met een dalende rentevoet rekenen op koersstijgingen van de obligaties in de portefeuille. In de huidige omgeving van stabiele tot stijgende rentevoeten is er eerder een risico op koersdalingen. We houden daarom de gemiddelde looptijd van de obligaties relatief kort.

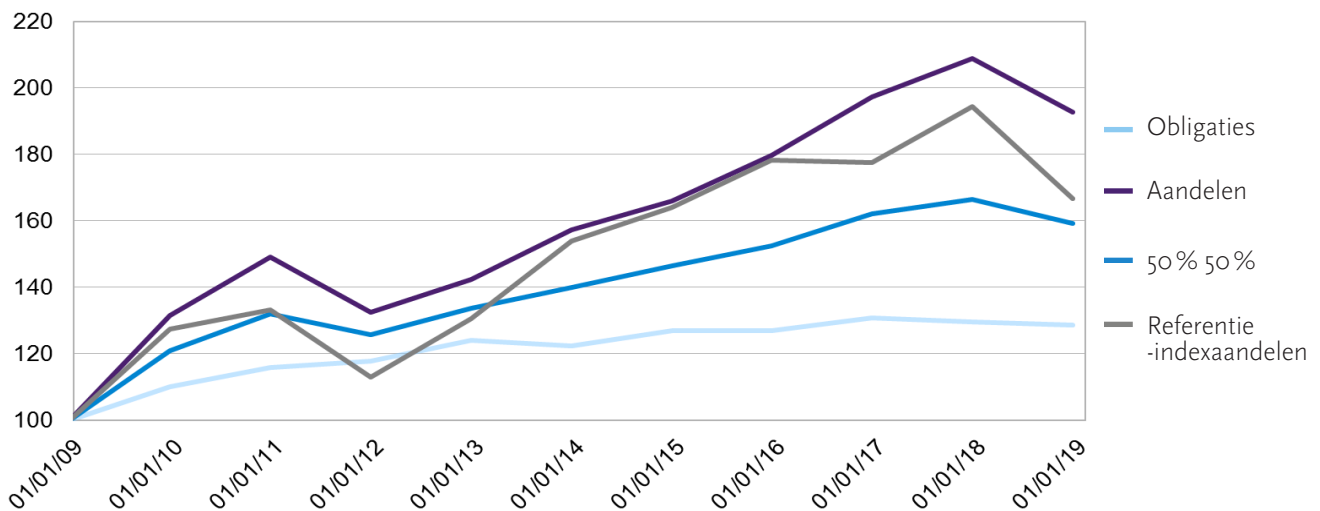
Prestaties

	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2018	3 jaar	5 jaar	10 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Aandelen	-7.83%	7.12%	22.42%	92.65%	2.32%	6.25%	6.78%
50 % aandelen 50 % obligaties	-4.31%	4.37%	13.69%	59.20%	1.44%	2.60%	4.76%
Obligaties	-0.79%	1.34%	5.05%	28.66%	0.44%	0.99%	2.55%
Referentie-indexaandelen	-14.27%	-6.53%	8.24%	66.73%	-2.23%	1.60%	5.25%

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

De onderstaande grafiek geeft de waardeontwikkeling weer sinds 1/1/2009 waarbij we de waarde van 31/12/2008 als referentiewaarde 100 nemen.

Ontwikkeling 3 verschillende profielen en de referentie-indexaandelen over 10 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