

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Januari 2020

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 2019 wereldwijd. De belangrijkste oorzaak daarvoor is de koerswijziging in het beleid van de grote centrale banken. In 2018 zag het er nog naar uit dat die centrale banken in 2019 langzaam de rente zouden optrekken van de bodemniveaus van de voorbije jaren. Zowel de Amerikaanse als de Europese centrale bank gaven in de eerste maanden van 2019 echter aan dat er geen renteverhogingen moesten worden verwacht. In de tweede jaarhelft volgden zelfs opnieuw renteverlagingen in zowel de VS als Europa. Het vooruitzicht op een langere periode van ultralage rente duwde de beurzen naar forse winsten. De Europese beurzen

boekten in 2019 dan ook een mooie winst van 22,97 %.

Onze aandelenportefeuilles in discretionair beheer realiseerden een beduidend beter resultaat dan de Europese beurzen met een rendement van 28,21 %. Die 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 loop van 2019 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 rente op obligaties blijft door het beleid van de centrale banken op een zeer laag niveau, wat weegt op de rendementen van onze obligatieportefeuilles. We blijven echter trouw aan onze filosofie om enkel te beleggen in obligaties van bedrijven die aan onze kwaliteitsparameters voldoen, ook al levert dat vandaag weinig op.

Prestaties

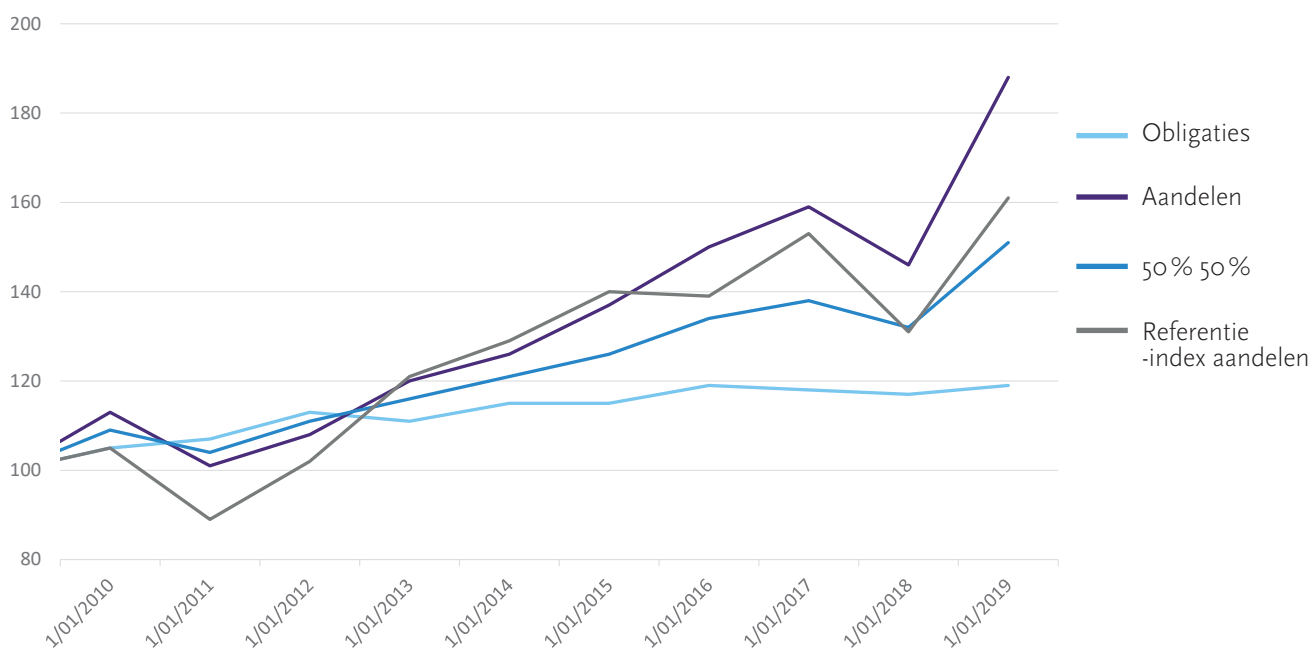
	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2019	3 jaar	5 jaar	10 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Aandelen	28,21%	25,14%	48,74%	87,69%	7,76%	8,27%	6,50%
50 % aandelen 50 % obligaties	14,99%	12,83%	24,94%	51,43%	4,11%	4,55%	4,24%
Obligaties	1,76%	0,15%	3,04%	18,83%	0,05%	0,60%	1,74%
Referentie-index aandelen	22,97%	15,50%	25,05%	61,00%	4,92%	4,57%	4,88%

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

De rendementen zijn mediaanwaarden na kosten. Voor de aandelen geeft het de mediaan weer van alle klanten die volledig in aandelen belegd waren gedurende de periode. Voor obligaties gaat het om de mediaan van alle klanten die volledig in obligaties belegd waren. Het rendement van de portefeuille '50% aandelen 50% obligaties' wordt berekend door het gemiddelde van de jaarlijkse rendementen van de aandelenportefeuille en de obligatieportefeuille te nemen.

De onderstaande grafiek geeft de waardeontwikkeling weer sinds 2010 waarbij we de waarde van 2010 als referentiewaarde 100 nemen.

Ontwikkeling 3 verschillende profielen en de referentie-index aandelen 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