

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Juli 2018

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. Wij stellen portefeuilles samen met individuele aandelen, obligaties en cash en houden ons ver weg van gestructureerde producten. Uw beleggingen kan u opvolgen via de periodieke rapportering en via de beveiligde site van de bank (www.dierickxleys.be).

De portefeuilles en de beurs profiteren van de aantrekkende economie.

De aandelenmarkten haalden een wisselvallig resultaat met een positieve economische groei maar een uitdagende handelsomgeving. De focus van de beheerders is nog steeds om voornamelijk te beleggen in bedrijven met een stabiel winstverloop die goed stand houden bij een terugval van de economie of bij stijgende rentes. We voelen ons dan ook comfortabel met de bedrijven in portefeuille en verwachten dat zij op termijn een aantrekkelijk rendement zullen blijven bieden.

De dollar presteerde in de eerste helft van 2018 goed. De stijging van de Amerikaanse munt met 3% was een rugwind voor de portefeuilles. De Amerikaanse centrale bank verhoogde dan ook stelselmatig de kortetermijnrente. Er was in de VS ook een sterke economische groei en het positieve effect van belastingverlagingen. Europa en de groeilanden moesten echter achteruit. De aandelenportefeuilles realiseerden een gemiddeld rendement van 1,30%. Onze Europees gerichte benchmark moest in de

eerste helft van 2018 een verlies van 2,41% slikken.

De langetermijnrente bleef ter plaatse trappelen. Dat gaf geen steun voor de bestaande obligaties. De laatste jaren konden we met een dalende rentevoet rekenen op koersstijgingen van obligaties in 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.

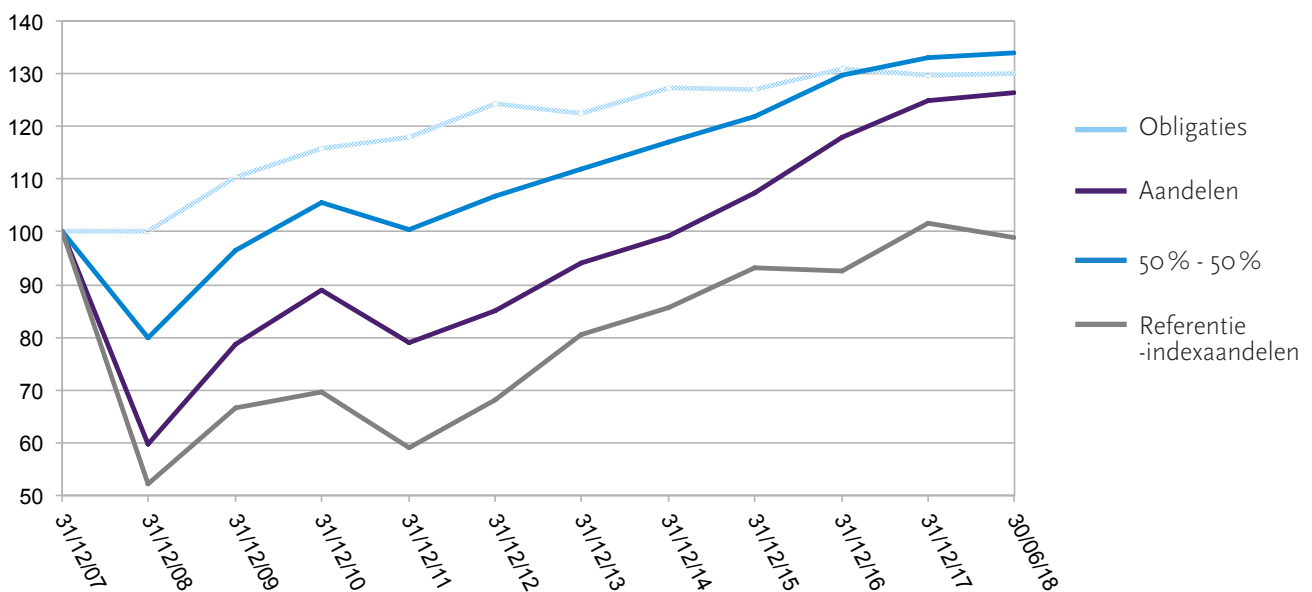
Prestaties

	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2018	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar
Aandelen	1,30 %	27,51 %	48,81 %	26,47 %	7,19 %	7,49 %	2,26 %
50%-aandelen 50%-obligaties	0,70 %	14,35 %	25,22 %	33,87 %	3,91 %	4,17 %	2,82 %
Obligaties	0,10 %	2,17 %	4,63 %	29,92 %	0,61 %	0,83 %	2,52 %
Referentie-indexaandelen	-2,41 %	15,76 %	45,40 %	-0,94 %	4,27 %	7,04 %	-0,09 %

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

De onderstaande grafiek geeft de waardeontwikkeling weer sinds 2007 waarbij we de waarde van 2007 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
Sint-Martens-Latem + 32 9 240 00 40

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