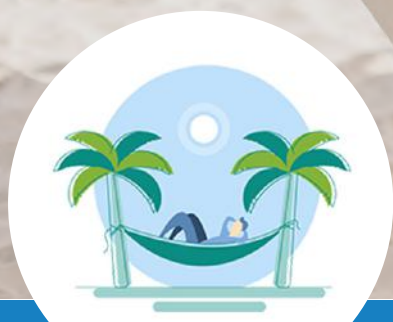


# MeDirect kwartaalrapport

juli - september 2018



## Al 5 jaar lang uw partner voor slimmer beleggen



**Philippe Delva**  
CEO MeDirect

In 2014 hebben we samen met u de beleggingsmarkt in België wakker geschud: vermogensbeheer hoeft niet duur te zijn. Een rigide kostenbeheersing, een zuiver onafhankelijk beheer van uw portefeuille, een samenwerking met de wereldleider op het gebied van selectie en risicobeheersing, en dat alles binnen bereik van

ieders budget. Zo zijn we een te duchten alternatief geworden voor de klassieke grootbanken en dure beleggingsoplossingen.

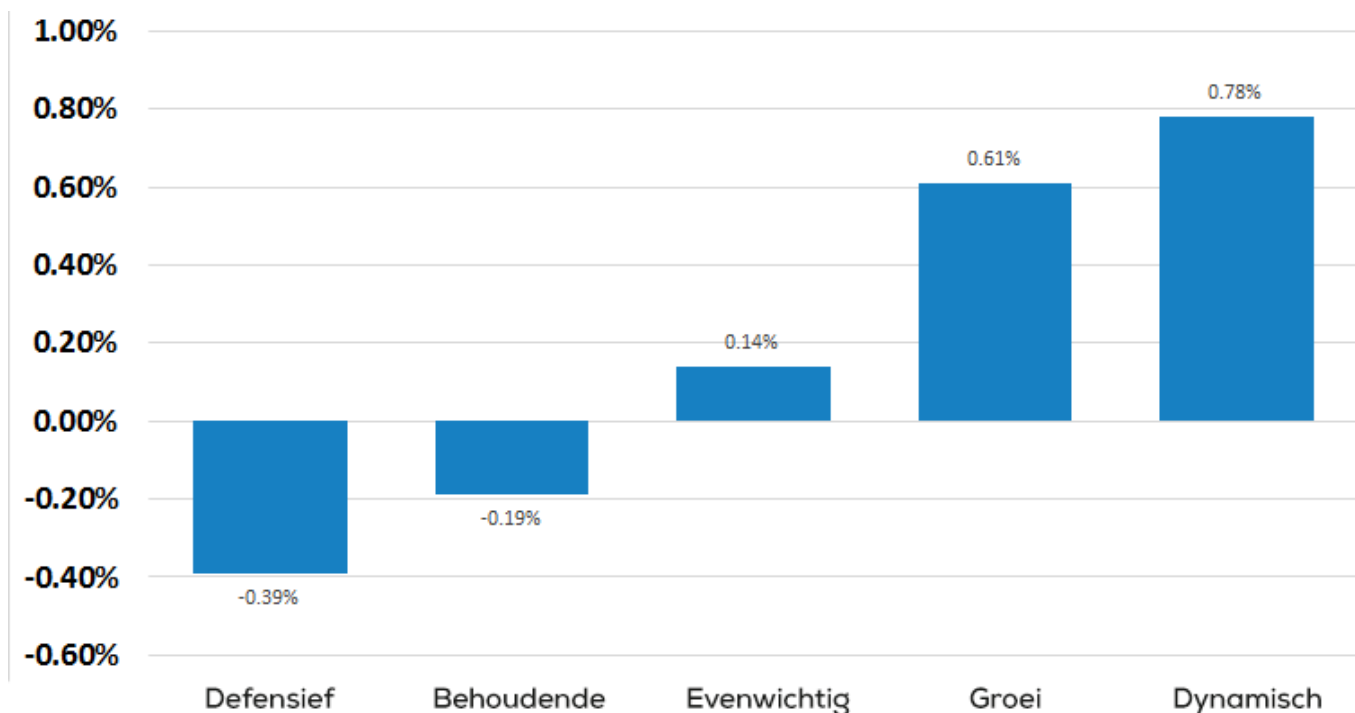
Het wordt steeds duidelijker dat we zelf voor onze financiële gezondheid moeten zorgen. Veel onderzoek toont aan dat de kosten een bepalende factor zijn voor rendement en dat de grootste vijand van de belegger zijn eigen gedrag is. MeDirect biedt de oplossing met Online Vermogensbeheer Al vijf jaar lang. Dus ook al haperen de beurzen soms een beetje, wij blijven op koers om uw doelstellingen te bereiken.

En we blijven innoveren en groeien om u in de toekomst nog beter te kunnen ondersteunen. Met een klantvriendelijke website, met nieuwe partners en producten, maar altijd met uw succes in het achterhoofd. Want uw succes is ook het onze. Op naar de volgende vijf jaar. Dank u voor het vertrouwen.

### INHOUDSTAFEL

- I **Al 5 jaar lang uw partner voor slimmer beleggen**
- II **Marktoverzicht Q3 2018**
- III **Prestaties MeDirect Portefeuilles derde kwartaal 2018**
- IV **Rendement over één, drie, vijf en tien jaar**
- V **Overzicht fondsen en wegingen in de portefeuilles op 30/09/2018**
- VI **24/7 online inzage in de evolutie van uw portefeuille**

## Overzicht rendement derde kwartaal



\*Bovenstaande rendementen vermelden de brutorendementen (exclusief beheersvergoeding en mogelijke taksen) van 01/07/2018 – 30/09/2018. In het verleden behaalde resultaten zijn natuurlijk geen indicatie voor toekomstige prestaties, maar geven wel inzicht in de kwaliteit van de Portefeuilles.

### Marktoverzicht Q3 2018

2018 is nog geen Grand Cru jaar gebleken voor beleggers, hoewel de aandelenmarkten grotendeels nog positief stonden op het einde van het derde kwartaal – met uitzondering van de opkomende markten. Enkel beleggers in Amerikaanse aandelen konden sterke stijgingen genieten. We zagen ook de coupon op staatspapier lichtjes stijgen, nu zowel de Bank of England en de VS Federal Reserve een voorzichtig proces gestart zijn om de interesten te normaliseren. En dichterbij huis heeft de Europese Centrale Bank aangegeven dat het zijn aankoopprogramma voor obligaties zal afbouwen. Maar de laatste weken van Q3 merkten we een verandering in dat patroon. De 10-jaarsrente op VS treasury bonds schoot naar 3.25% wat een verkoopgolf veroorzaakte bij aandelenbeleggers. Op het moment van dit schrijven zijn er meerdere regio's waar de aandelen een terugval hebben opgetekend van 5% en meer (in euro termen).

### Vanwaar komt die plotse verandering?

Zoals zo vaak op de beurs is er niet één duidelijke oorzaak voor die opstoot van volatiliteit. De meest gehoorde uitleg klinkt dat de hogere coupon op obligaties een grotere verdiscontering impliceert op de waardering van aandelen. Dat heeft dan een invloed op de ratio's van die aandelen (zoals de prijs/koers, prijs/winst, ...) die in sommige sectoren aan de bovenkant van de curve stonden. In elk geval is het moeilijk om die scherpe daling van de aandelenkoersen toe te schrijven aan een bepaald economisch of geopolitiek nieuwsfeit – nochtans vaak de oorzaak van negatief beleggerssentiment en beursbaisse. Het is wel duidelijk dat de wereldwijde handel onder druk staat van het Trump-beleid en dat de Brexit-onderhandelingen onzekerheid veroorzaken in Europa, maar we hebben tot op heden geen tekenen gezien van een globale recessie. In tegendeel, de economie in de VS – toch de ruggengraat van de financiële markten – groeit en de hogere interestvoeten weerspiegelen het optimisme op lange termijn.

Daarom is het belangrijk om dit dipje in zijn context te plaatsen. Dergelijke marktbevingen zijn normaal en dalingen zijn te verwachten. In 2017 vertoonde de beurs een abnormale, historisch lage volatiliteit maar dat is niet de standaard! Bovendien is deze daling eerder beperkt, en staat bijvoorbeeld de MSCI Europe index terug op het niveau van april eerder dit jaar. Daarmee willen we niet beweren dat de financiële markten niet verder zullen dalen; correcties zijn immers mogelijk en zelfs een goed moment om in te stappen. Maar het is erg moeilijk om schommelingen op de beurs op korte termijn te voorspellen en bij MeDirect geloven we dan ook dat beleggers dat beter niet proberen.

Eerder dit jaar verminderden we de blootstelling aan aandelen en verlaagden we de maturiteit voor obligaties voor al de portefeuilles, ter bescherming tegen de stijgende rente. Beide ingrepen illustreren onze overtuiging dat de waardering van zowel aandelen- als obligatiemarkten wat overtrokken werd. Maar we willen u toch ook aanraden om niet uw hele vermogen naar cash over te zetten. De obligaties leveren terug wat mooiere coupons, aandelen geven nog steeds groei of dividend, en op lange termijn biedt een gediversifieerde portefeuille nog steeds de beste kans op vermogensgroei. Daarom behouden we de wereldwijde spreiding in onze portefeuilles, die ons al zo goed dienst heeft gedaan – zeker met de overweging van opkomende markten waar we steeds betere ratio's zien. We verkiezen verder VS-bonds boven Euro-obligaties, op basis van de significant hogere opbrengst.

Tenslotte willen we nog uw aandacht vragen voor de specifieke benadering van ons beheer inzake waarde en groei. Die tweedeling tussen waarde en groei is doorheen de tijd ingebed geraakt in de manier waarop mensen over beleggen denken. Waardebeleggers zoeken eerder naar goedkoop gewaardeerde aandelen terwijl groei-beleggers bereid zijn om een hogere prijs te betalen voor aandelen met meer winstgroei. In vergelijking met de voorbije twintig jaar zijn op dit moment de waarde-aandelen erg goedkoop ten opzichte van de groei-aandelen en tegelijk zien we dat de groei-aandelen in het afgelopen jaar de waarde-aandelen voorbijgesneld zijn aan een verschroeiend tempo. Onze portefeuilles hebben een gezonde blootstelling naar fondsen die overwegend in waarde beleggen om zo die premium (de onderwaardering) vast te leggen voor u. Daardoor kunnen we licht achterblijven op de groeiemarkt op korte termijn, maar mikken we met minder volatiliteit op een mooi rendement op lange termijn.

Loading data...



## Prestaties MeDirect Portefeuilles derde kwartaal 2018

In het derde kwartaal van 2018 leverde het MeDirect Online Vermogensbeheer een rendement op tussen de -0,39% voor het Defensief profiel en 0,78% voor het Dynamisch profiel.

Startdatum Einddatum	1-jul-18 30-sep-18
Defensief	-0,39%
Behoudend	-0,19%
Evenwichtig	0,14%
Groei	0,61%
Dynamisch	0,78%

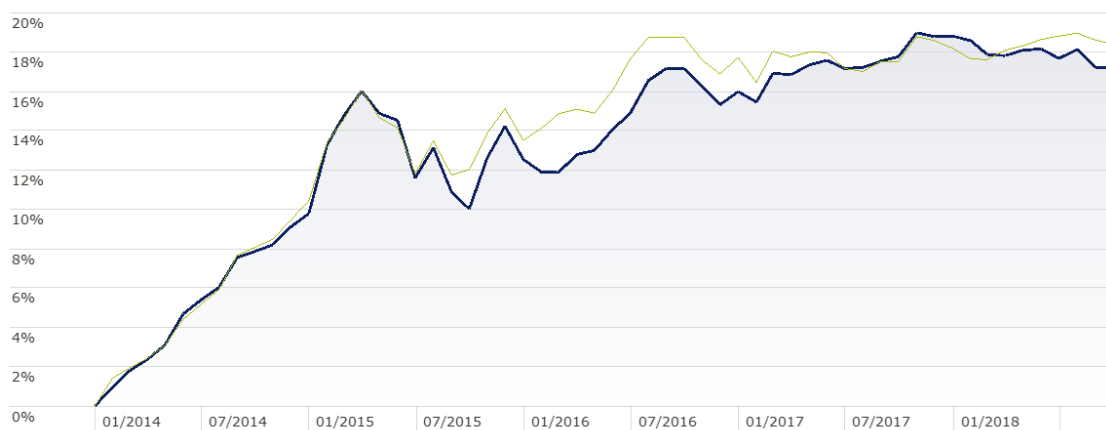
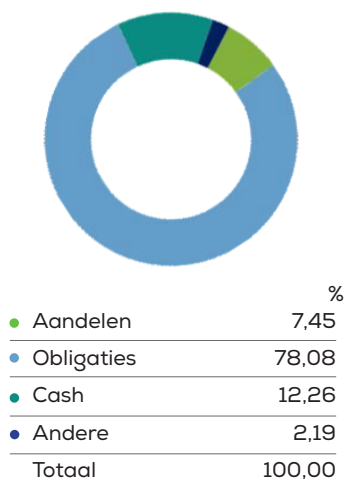
*Bovenstaande rendementen zijn brutorendementen (exclusief beheersvergoeding van 0,90% en mogelijke taksen) van 01/07/2018 – 30/09/2018.*

## De Defensieve Portefeuille

### Vermogensallocatie:

Portefeuilledatum: 30/09/18

De Defensieve portefeuille bracht stabiliteit in een moeilijk kwartaal en kon zijn waarde behouden met een beperkt verlies van -0.39%, in lijn met de benchmark over de laatste drie maanden tot september 2018. Over de voorbije jaren heeft deze portefeuille zijn doelstelling mooi behaald, en deze groeivertraging vormt geen reden tot paniek. De vooruitzichten blijven in lijn met de te verwachten rendementen.



In dit derde kwartaal van 2018 bewogen de beurzen rond een aantal veelbesproken thema's. Eerst en vooral zagen we de invoering van de importheffing en handelstarieven die een ernstige deuk in het beleggersvertrouwen veroorzaakten, behalve dan in het thuisland van president Trump waar de Amerikaanse aandelen omhoogschoten (8.3%). Vooral de opkomende markten hadden daaronder te lijden (aandelen -0.6% en obligaties-local currency -1.3% bij omrekening naar euro) en die daling werd nog versterkt door de sterke Amerikaanse dollar (+1.1% tov de euro), de verstrakking van het monetaire beleid van de centrale banken in VS en VK, plus de intrinsieke risico's in Turkije, Argentinië en Venezuela.

Naast de verzwakking van de opkomende markten, zagen we ook in Europa mindere prestaties. Het gebrek aan progressie in de Brexit saga (het Chequers plan van mevr May werd niet gesmaakt door de EU) zette de VK-aandelen onder druk (-1.5%). Dit voelt ondertussen als de processie van Echternach en de markten lijken de fundamentele positieve gegevens te negeren in

afwachting van een beetje duidelijkheid of zekerheid. Op het Europese vasteland doken het Italiaanse en Griekse spook weer op, met daarbovenop de bijkomende risico's van een Turkse bankencrisis.

Desondanks was het rendement op de obligatiemarkt eerder vlak voor dit kwartaal (-0.4%), waarbij bedrijfs-schuld iets beter standhield dan overheidspapier. Ook inflation-linked bonds presteerden uiteindelijk redelijk (-1.5%) terwijl beleggers worstelen met de voortdurend schommelende inflatievooruitzichten.

De wisselkoersen bewogen eveneens fel, met een lichte terugval van de Amerikaanse dollar aan het einde van het kwartaal waardoor de ergste pijn voor de opkomende markten een beetje werd afgezwakt. Het Britse Pond (GBP -0.2% v EUR) zit nog steeds in een achtbaan, maar het eindresultaat van al deze ups en downs in dit kwartaal is vis noch vlees.

Bekijken we dan de prestatie van de portefeuille...

Deze inhoud is voorbehouden voor klanten van het MeDirect Vermogensbeheer. Nog geen klant? Aarzel niet om een simulatie te maken op de website en ontdek zo uw beleggersprofiel.

## De Behoudend Portefeuille

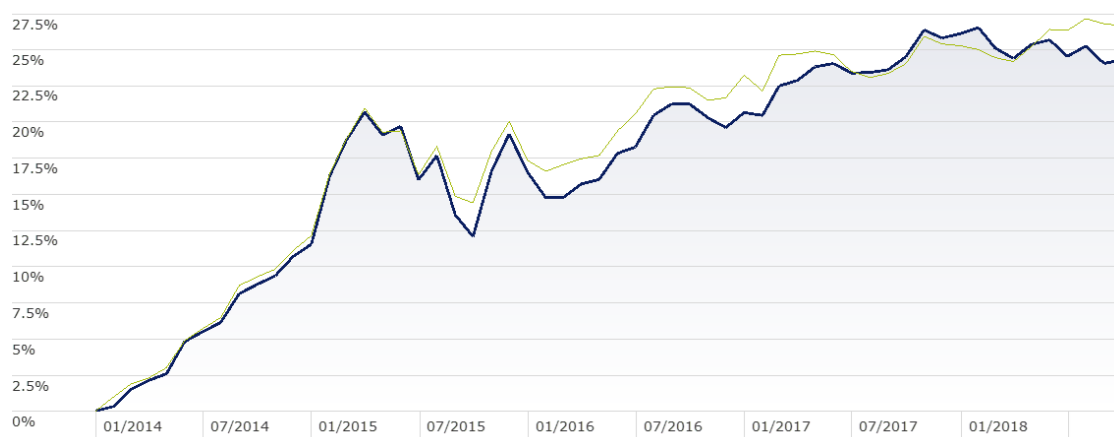
### Vermogensallocatie:

Portefeuilledatum: 30/09/18

De Behoudend Portefeuille bleef stabiel in een moeilijk kwartaal en kon zijn waarde min of meer behouden mits een lichte terugval van  $-0.19\%$ , terwijl de benchmark over deze drie maanden tot eind september nog net positief wist te blijven met  $+0.24\%$ . Over de voorbije jaren heeft deze portefeuille zijn doelstelling mooi behaald, en de huidige groeivertraging is geen reden tot paniek. De vooruitzichten blijven in lijn met de te verwachten rendementen.



	%
● Aandelen	18,28
● Obligaties	69,15
● Cash	10,55
● Andere	1,97
Totaal	100,00



In dit derde kwartaal van 2018 fluctueerden de beurzen rond een aantal veelbesproken thema's. Eerst en vooral zagen we de invoering van de importheffing en handelstarieven die een ernstige deuk in het beleggersvertrouwen veroorzaakten, behalve dan in het thuisland van president Trump waar de Amerikaanse aandelen omhoogschoten (8.3%). Vooral de opkomende markten hadden daaronder te lijden (aandelen  $-0.6\%$  en obligaties-local currency  $-1.3\%$  bij omrekening naar Euro) en die daling werd nog versterkt door de sterke Amerikaanse dollar ( $+1.1\%$  tov de Euro), de verstrakking van het monetaire beleid van de centrale banken in VS en VK, plus de intrinsieke risico's in Turkije, Argentinië en Venezuela.

Naast de verzwakking van de opkomende markten, zagen we ook in Europa mindere prestaties. Het gebrek aan progressie in de Brexit saga (het Chequers plan van mevr May werd niet gesmaakt door de EU) zette de VK-aandelen onder druk ( $-1.5\%$ ). Dit voelt ondertussen als de processie van Echternach en de markten lijken de fundamentele positieve gegevens te negeren in

afwachting van een beetje duidelijkheid of zekerheid. Op het Europese vasteland doken het Italiaanse en Griekse spook weer op, met daarbovenop de bijkomende risico's van een Turkse bankencrisis.

Desondanks was het rendement op de obligatiemarkt eerder vlak voor dit kwartaal ( $-0.4\%$ ), waarbij bedrijfsschuld iets beter standhield dan overheidspapier. Ook inflation-linked bonds presteerden uiteindelijk redelijk ( $-1.5\%$ ) terwijl beleggers worstelden met de voortdurend schommelende inflatievooruitzichten.

De wisselkoersen bewogen eveneens fel, met een lichte terugval van de Amerikaanse dollar aan het einde van het kwartaal waardoor de ergste pijn voor de opkomende markten een beetje werd afgezwakt. Het Britse Pond (GBP  $-0.2\%$  v EUR) zit nog steeds in een achtbaan, maar het eindresultaat van al deze ups en downs in dit kwartaal is vis noch vlees.

Bekijken we dan de prestatie van de portefeuille...

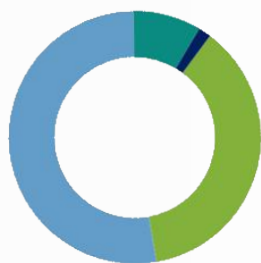
Deze inhoud is voorbehouden voor klanten van het MeDirect Vermogensbeheer. Nog geen klant? Aarzel niet om een simulatie te maken op de website en ontdek zo uw beleggersprofiel.

## De Evenwichtige Portefeuille

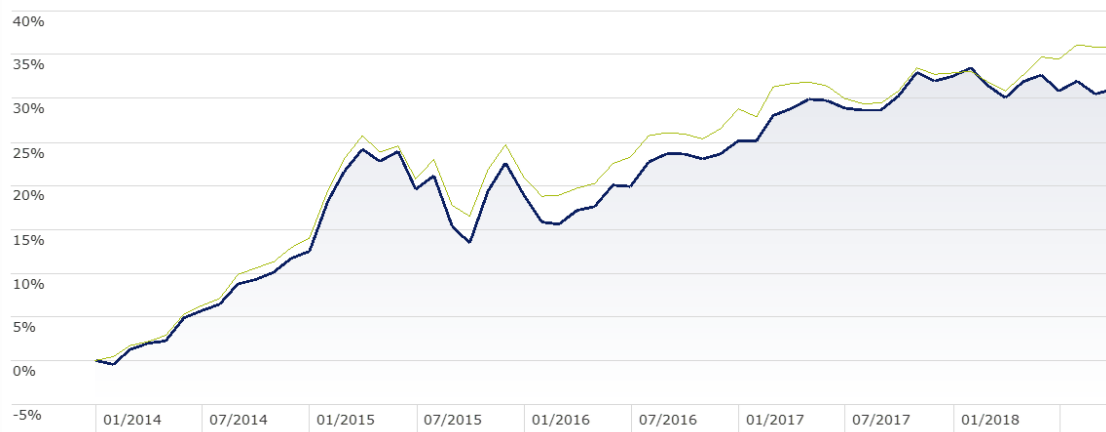
### Vermogensallocatie:

Portefeuilledatum: 30/09/18

De Evenwichtige Portefeuille kende een groei van 0.14 % over de drie maanden tot eind September 2018, en bleef daarmee 0.9% achter op zijn benchmark. Over de voorbije jaren heeft deze portefeuille zijn doelstelling mooi behaald, en de huidige groeivertraging is geen reden tot paniek. De vooruitzichten blijven in lijn met de te verwachten rendementen.



	%
Aandelen	37,06
Obligaties	52,55
Cash	8,67
Andere	1,62
Totaal	100,00





In dit derde kwartaal van 2018 fluctueerden de beurzen rond een aantal veelbesproken thema's. Eerst en vooral zagen we de invoering van de importheffing en handelstarieven die een ernstige deuk in het beleggersvertrouwen veroorzaakten, behalve dan in het thuisland van president Trump waar de Amerikaanse aandelen omhoogschoten (8.3%). Vooral de opkomende markten hadden daaronder te lijden (aandelen -0.6% en obligaties-local currency -1.3% bij omrekening naar euro) en die daling werd nog versterkt door de sterke Amerikaanse dollar (+1.1% tov de euro), de verstrakking van het monetaire beleid van de centrale banken in VS en VK, plus de intrinsieke risico's in Turkije, Argentinië en Venezuela.

Naast de verzwakking van de opkomende markten, zagen we ook in Europa mindere prestaties. Het gebrek aan progressie in de Brexit saga (het Chequers plan van mevr May werd niet gesmaakt door de EU) zette de VK-aandelen onder druk (-1.5%). Dit voelt ondertussen als de processie van Echnach en de markten lijken

de fundamentele positieve gegevens te negeren in afwachting van een beetje duidelijkheid of zekerheid. Op het Europese vasteland doken het Italiaanse en Grieksespookweerop, met daarbovenop de bijkomende risico's van een Turkse bankencrisis. Desondanks was het rendement op de obligatiemarkt eerder vlak voor dit kwartaal (-0.4%), waarbij bedrijfsschuld iets beter standhield dan overheidspapier. Ook inflation-linked bonds presteerden uiteindelijk redelijk (-1.5%) terwijl beleggers worstelen met de voortdurend schommelende inflatievooruitzichten.

De wisselkoersen bewogen eveneens fel, met een lichte terugval van de Amerikaanse dollar aan het einde van het kwartaal waardoor de ergste pijn voor de opkomende markten een beetje werd afgezwakt. Het Britse Pond (GBP -0.2% v EUR) zit nog steeds in een achtbaan, maar op het eind van de rit in dit kwartaal is er weinig verschil.

Bekijken we dan de prestatie van de portefeuille...

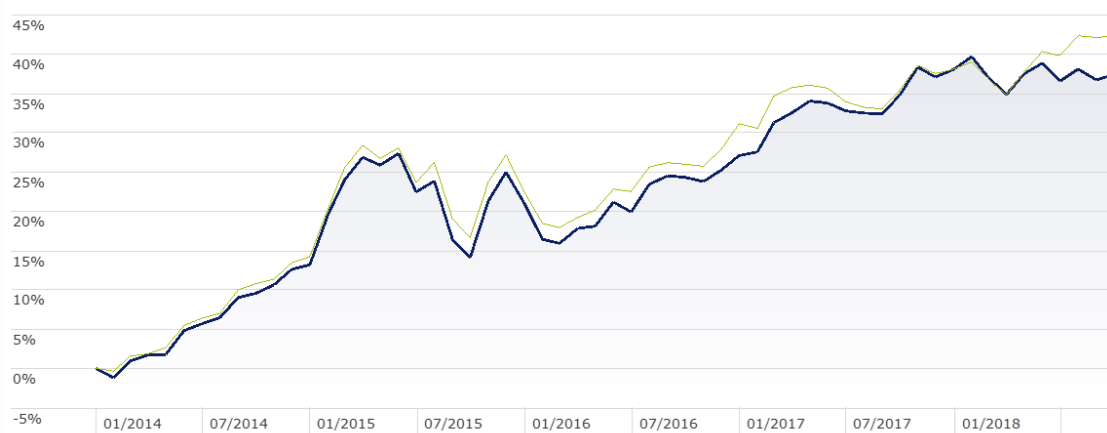
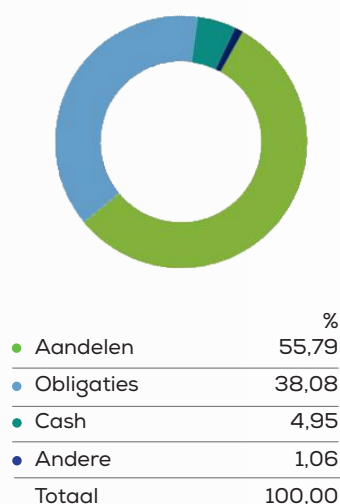
Deze inhoud is voorbehouden voor klanten van het MeDirect Vermogensbeheer. Nog geen klant? Aarzel niet om een simulatie te maken op de website en ontdek zo uw beleggersprofiel.

## De Groei Portefeuille

### Vermogensallocatie:

Portefeuilledatum: 30/09/18

De Groei Portefeuille leverde 0.61% op over de drie maanden tot eind September 2018 en bleef daarmee 1.18% achter op zijn benchmark. Over de voorbije jaren heeft deze portefeuille zijn doelstelling mooi behaald, en de huidige groeivertraging is geen reden tot paniek. De vooruitzichten blijven in lijn met de te verwachten rendementen.



In dit derde kwartaal van 2018 fluctueerden de beurzen rond een aantal veelbesproken thema's. Eerst en vooral zagen we de invoering van de importheffing en handelstarieven die een ernstige deuk in het beleggersvertrouwen veroorzaakten, behalve dan in het thuisland van president Trump waar de Amerikaanse aandelen omhoogschoten (8.3%). Vooral de opkomende markten hadden daaronder te lijden (aandelen -0.6% en obligaties-local currency -1.3% bij omrekening naar Euro) en die daling werd nog versterkt door de sterke Amerikaanse dollar (+1.1% tov de Euro), de verstrakking van het monetaire beleid van de centrale banken in VS en VK, plus de intrinsieke risico's in Turkije, Argentinië en Venezuela.

Naast de verzwakking van de opkomende markten, zagen we ook in Europa mindere prestaties. Het gebrek aan progressie in de Brexit saga (het Chequers plan van mevr May werd niet gesmaakt door de EU) zette de VK-aandelen onder druk (-1.5%). Dit voelt ondertussen

als de processie van Echnach en de markten lijken de fundamentele positieve gegevens te negeren in afwachting van een beetje duidelijkheid of zekerheid. Op het Europese vasteland doken het Italiaanse en Grieksespookweerop, met daarbovenop de bijkomende risico's van een Turkse bankencrisis. Desondanks was het rendement op de obligatiemarkt eerder vlak voor dit kwartaal (-0.4%), waarbij bedrijfsschuld iets beter standhield dan overheidspapier. Ook inflation-linked bonds presteerden uiteindelijk redelijk (-1.5%) terwijl beleggers worstelen met de voortdurend schommelende inflatie-vooruitzichten.

De wisselkoersen bewogen eveneens fel, met een lichte terugval van de Amerikaanse dollar aan het einde van het kwartaal waardoor de ergste pijn voor de opkomende markten een beetje werd afgezwakt. Het Britse Pond (GBP -0.2% v EUR) zit nog steeds in een achtbaan, maar op het eind van de rit in dit kwartaal is er weinig verschil.

Bekijken we dan de prestatie van de portefeuille...

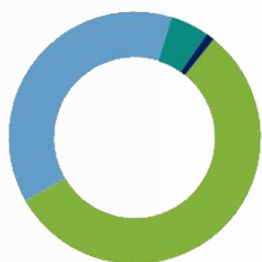
Deze inhoud is voorbehouden voor klanten van het MeDirect Vermogensbeheer. Nog geen klant? Aarzel niet om een simulatie te maken op de website en ontdek zo uw beleggersprofiel.

## De Dynamisch Portefeuille

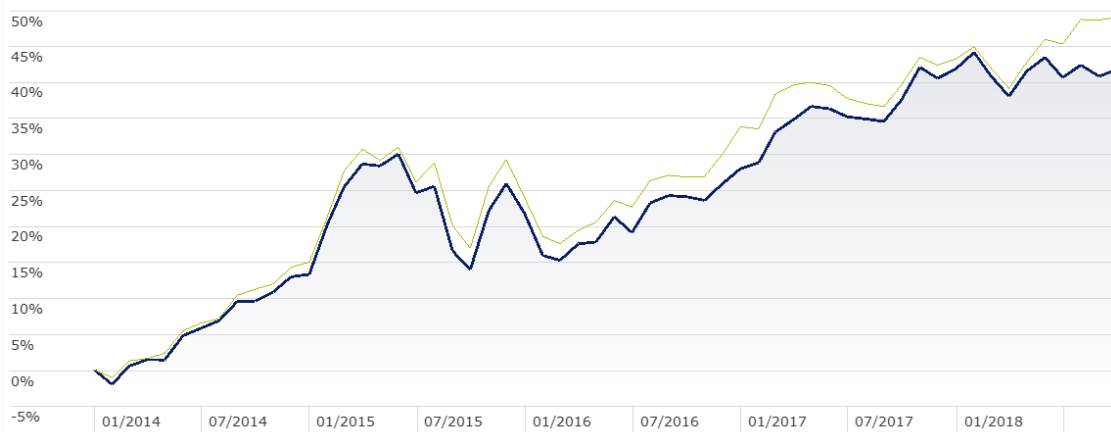
### Vermogensallocatie:

Portefeuilledatum: 30/09/18

De Dynamische portefeuille groeide in de drie maanden tot eind September 2018 aan met 0.78%, en bleef daarmee 1.77% achter op zijn benchmark. Over de voorbije jaren heeft deze portefeuille zijn doelstelling mooi behaald, en de huidige groeivertraging is geen reden tot paniek. De vooruitzichten blijven in lijn met de te verwachten rendementen, en de portefeuille is goed gepositioneerd.



	%
Aandelen	74.45
Obligaties	21.49
Cash	3.61
Andere	0.29
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>



In dit derde kwartaal van 2018 fluctueerden de beurzen rond een aantal veelbesproken thema's. Eerst en vooral zagen we de invoering van de importheffing en handelstarieven die een ernstige deuk in het beleggersvertrouwen veroorzaakten, behalve dan in het thuisland van president Trump waar de Amerikaanse aandelen omhoogschoten (8.3%). Vooral de opkomende markten hadden daaronder te lijden (aandelen -0.6% en obligaties-local currency -1.3% bij omrekening naar Euro) en die daling werd nog versterkt door de sterke Amerikaanse dollar (+1.1% tov de Euro), de verstrakking van het monetaire beleid van de centrale banken in VS en VK, plus de intrinsieke risico's in Turkije, Argentinië en Venezuela.

Naast de verzwakking van de opkomende markten, zagen we ook in Europa mindere prestaties. Het gebrek aan progressie in de Brexit saga (het Chequers plan van mevr May werd niet gesmaakt door de EU) zette de VK-aandelen onder druk (-1.5%). Dit voelt ondertussen als de processie van Echnach en de markten lijken de fundamentele positieve

gegevens te negeren in afwachting van een beetje duidelijkheid of zekerheid. Op het Europese vasteland doken het Italiaanse en Griekse spook weer op, met daarbovenop de bijkomende risico's van een Turkse bankencrisis. Desondanks was het rendement op de obligatiemarkt eerder vlak voor dit kwartaal (-0.4%), waarbij bedrijfsschuld iets beter standhield dan overheidspapier. Ook inflation-linked bonds presteerden uiteindelijk redelijk (-1.5%) terwijl beleggers worstelen met de voortdurend schommelende inflatie-vooruitzichten.

De wisselkoersen bewogen eveneens fel, met een lichte terugval van de Amerikaanse dollar aan het einde van het kwartaal waardoor de ergste pijn voor de opkomende markten een beetje werd afgezwakt. Het Britse Pond (GBP -0.2% v EUR) zit nog steeds in een achtbaan, maar op het eind van de rit in dit kwartaal is er weinig verschil.

Dit vertaalt zich in de prestatie van de portefeuille...

Deze inhoud is voorbehouden voor klanten van het MeDirect Vermogensbeheer. Nog geen klant? Aarzel niet om een simulatie te maken op de website en ontdek zo uw beleggersprofiel.

*Op pagina 14 van dit kwartaalrapport vindt u een overzicht van de fondsen en links naar de fondsenfiches op de website.*

*De rendementen in dit rapport zijn brutorendementen (exclusief beheersvergoeding en mogelijke taksen). MeDirect rekent geen instap- en uitstap- of transactiekosten aan. Beheerskosten, administratiekosten en andere kosten die van de activa van het fonds worden afgehouden, worden meegerekend, maar zijn reeds opgenomen in de NIW (netto inventariswaarde). Deze kosten worden door de fondsbeheerders van de onderliggende fondsen berekend en door Morningstar aan MeDirect geleverd. Fondsen of ICB's zijn collectieve beleggingen die afhankelijk zijn van de beleggingsdoelstelling van de ICB. Een ICB kan investeren in aandelen, vastrentende producten of vastgoed, of in een combinatie van deze categorieën (bron: Morningstar.be). De waarde van deze ICB's kan schommelen en het kapitaal is niet gegarandeerd. U moet de KIID en het prospectus doorlezen; deze zijn te vinden op <https://www.medirect.be/nl-be/beleggingsfondsen/zoeken>. Beleggen in financiële markten en effecten brengt risico's met zich mee. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor toekomstige prestaties. Er kunnen beleggingsverliezen voorkomen en beleggers kunnen een deel van hun beleggingen in het fonds verliezen. De afdeling van Morningstar die de vermogensallocatie, de vragenlijst betreffende risicotolerantie en de fondsenselectie levert voor MeDirect Vermogensbeheer, is Morningstar Investment Management Europe. De volgende roerende voorheffingen zijn van toepassing op inkomsten die ontvangen zijn uit fondsbeleggingen: 30% roerende voorheffing op dividenduitbetalingen en 30% roerende voorheffing op kapitaalwinsten uit de verkoop van deelbewijzen in fondsen die meer dan 10% van de intrinsieke waarde in schuldbewijzen beleggen. Het rendement op dergelijke fondsen zal worden berekend op basis van (A) het verschil tussen (i) de netto inventariswaarde van de deelbewijzen op de datum van verkoop en (ii) de netto inventariswaarde van de deelbewijzen op de datum van aankoop, vermenigvuldigd met (B) het percentage van de activa van dat fonds dat belegd is in schuldbewijzen ('activatest').*

## Rendement over één, drie, vijf en tien jaar

De MeDirect Vermogensbeheerportefeuilles zijn samengesteld met het oog op rendementen op de middellange tot lange termijn (minstens 5 jaar maar eerder 10 jaar of meer). Door de portefeuilles op lange termijn te houden, vervagen kortetermijnprijsschommelingen. Hieronder vindt u de rendementen van onze vijf portefeuilles (Defensief tot Dynamisch).

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
<i>Startdatum</i>	<i>1-jan-17</i>	<i>1-jan-15</i>	<i>1-jan-13</i>	<i>1-jan-08</i>
<i>Einddatum</i>	<i>31-dec-17</i>	<i>31-dec-17</i>	<i>31-dec-17</i>	<i>31-dec-17</i>
<b>Defensief</b>	<b>2,29%</b>	<b>2,62%</b>	<b>3,94%</b>	<b>5,13%</b>
Benchmark defensief	0,41%	2,29%	3,81%	4,53%
<b>Behoudend</b>	<b>4,41%</b>	<b>4,14%</b>	<b>5,72%</b>	<b>5,58%</b>
Benchmark behoudend	1,65%	3,77%	5,52%	5,21%
<b>Evenwichtig</b>	<b>5,81%</b>	<b>5,58%</b>	<b>7,54%</b>	<b>6,37%</b>
Benchmark evenwichtig	3,18%	5,24%	7,34%	5,86%
<b>Groei</b>	<b>8,55%</b>	<b>6,82%</b>	<b>8,93%</b>	<b>6,65%</b>
Benchmark groei	5,28%	6,52%	8,91%	5,91%
<b>Dynamisch</b>	<b>10,81%</b>	<b>7,78%</b>	<b>9,94%</b>	<b>6,58%</b>
Benchmark dynamisch	7,05%	7,60%	10,33%	6,06%

MeDirect portefeuillesprestaties

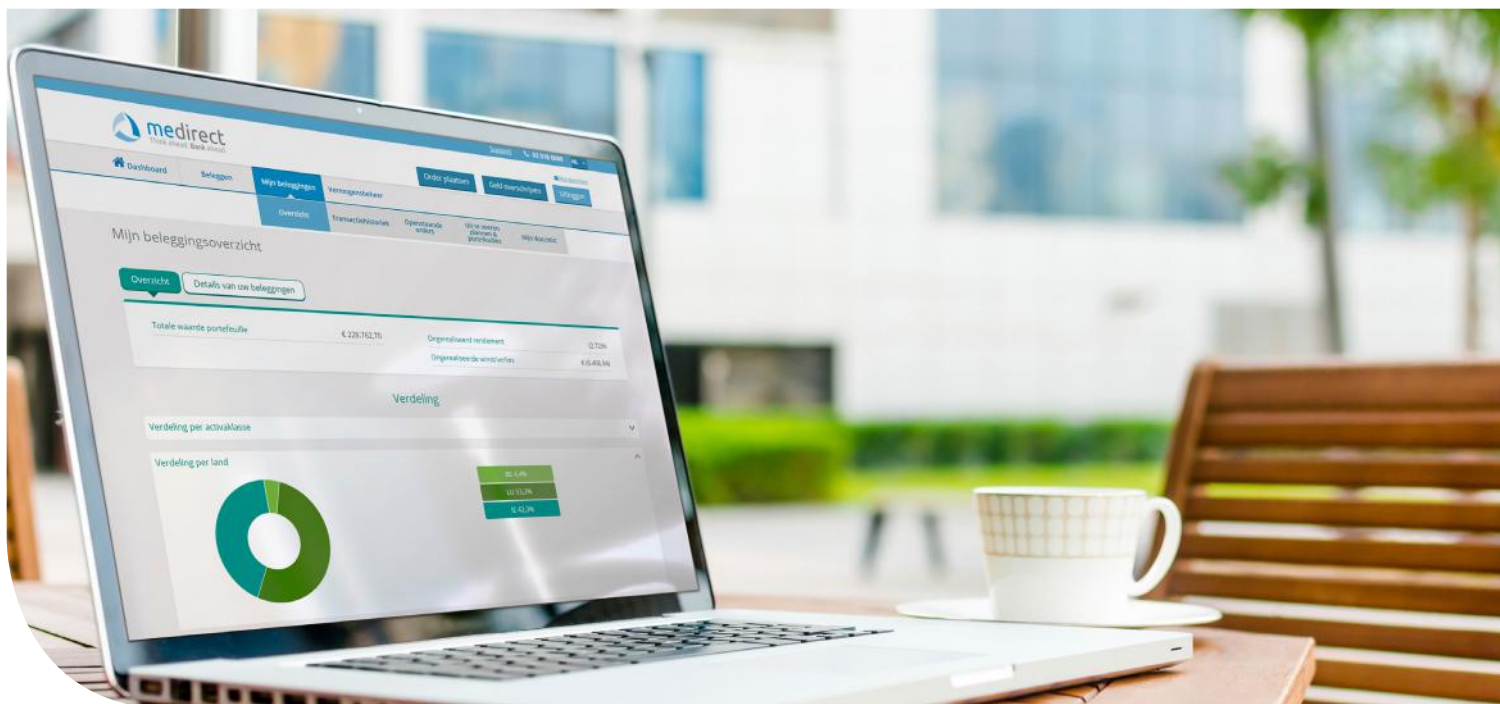
De getoonde prestatie is het geannualiseerde (rendement per jaar) en gesimuleerde brutorendement. De portefeuilles van MeDirect werden op 31 maart 2014 samengesteld. De getoonde prestaties vóór deze datum zijn gebaseerd op historische data waarmee een *backtest* werd uitgevoerd. De data wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde van de huidige fondsen in de portefeuille (vanaf 31 maart 2014) en gaan terug tot één, drie, vijf en tien jaar. Voor de fondsen met een kortere geschiedenis is een index gebruikt. De fondswegingen werden ieder kwartaal geherbalanceerd om in lijn te blijven met hun doelstellingen.

Gedurende de backtest blijft de vermogensallocatie onveranderd. De rendementen zijn exclusief MeDirect beheerskosten en mogelijke taksen, maar nemen wel de onderliggende beheerskosten van de fondsbeheerders in rekening. De prestaties worden uitsluitend voor illustratieve doeleinden gebruikt en moeten niet worden gezien als feitelijke portefeuilleresultaten. In het verleden behaalde resultaten zijn geen indicatie voor toekomstige prestaties. Voor de samenstelling van elke benchmark kunt u terecht op <https://www.medirect.be/nl-be/vermogensbeheer/rendementsoverzicht>

## Overzicht fondsen en wegenen in de portefeuilles op 30/09/2018

Categorie	Fondsen	ISIN	Defensief	Behoudend	Evenwichtig	Groei	Dynamisch
<p>Deze inhoud is voorbehouden voor klanten van het MeDirect Vermogensbeheer. Nog geen klant? Aarzel niet om een simulatie te maken op de website en ontdek zo uw beleggersprofiel.</p>							

## 24/7 online inzage in de evolutie van uw Portefeuille



U hoeft natuurlijk niet te wachten op het driemaandelijks digitaal rapport. Via ons online platform heeft u altijd inzage in de meest recente details van uw Portefeuille, op het moment dat het u uitkomt. 24 uur per dag, 7 dagen per week. U vindt er uitgebreide informatie zoals de samenstelling en het totaalrendement van uw Portefeuille, maar ook de rendementen en details van elk fonds.





## CONTACTEER ONS

Heeft u vragen of wenst u graag wat meer uitleg over het MeDirect online vermogensbeheer? U kunt ons bereiken via 02 518 00 00 van maandag tot vrijdag 09u00 – 20u00 en op zaterdag van 09u00 – 14u00 of via [info@medirect.be](mailto:info@medirect.be)

# medirect.be