



Dierickx Leys Journal

Jaargang 11, nummer 1
Januari 2025

**Een warme kerstwens
voor een mooie toekomst**

**Discretionair vermogensbeheer:
uw beleggingen in vertrouwde handen**

**5 veelgemaakte fouten bij
successieplanning – en hoe ze
te vermijden**

Markel Group

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



Een warme kerstwens voor een mooie toekomst

Een digitale groet, een warm gebaar

In december hebben we onze kerstwensen op een andere manier met u gedeeld: digitaal. Misschien heeft u onze kaart al in uw inbox ontvangen. We kozen bewust voor een digitale kerstgroet om een bijzondere reden: het uitgespaarde bedrag hebben we geschonken aan FEESTvarken vzw, een organisatie met een hart voor kinderen die opgroeien in armoede.

Elk kind verdient een feestje

De feestdagen zijn voor velen een tijd van warmte, gezelligheid en cadeautjes. Maar voor duizenden kinderen in België die opgroeien in armoede, is dat allesbehalve vanzelfsprekend. Verjaardagen, Kerst of Nieuwjaar gaan voor hen vaak stilletjes voorbij.

FEESTvarken vzw zet zich in om dat te veranderen. Hun missie is simpel maar krachtig: elk kind een onvergetelijke verjaardag geven, ongeacht de financiële situatie thuis. Deze prachtige organisatie brengt oprechte vreugde en onvergetelijke herinneringen bij de kinderen die het het meest nodig hebben.

Uw steun maakt het verschil

We zijn trots dat we dankzij onze digitale kerstkaart hebben kunnen bijdragen aan dit warme initiatief. Maar FEESTvarken vzw heeft nog meer hulp nodig. Wilt u ook bijdragen aan een glimlach die een leven lang meegaat?

Uw gift, hoe klein ook, maakt een groot verschil. Door een donatie over te maken naar rekeningnummer BE76 3631 2705 6195, helpt u mee om een kind een écht feest te geven. Een dag vol vreugde, cadeautjes en het gevoel dat ze gezien en geliefd worden.

Samen kunnen we ervoor zorgen dat geen enkel kind zonder feestelijke momenten hoeft op te groeien. Doe mee en help FEESTvarken vzw om nog meer kinderen te laten stralen!

FEESTVARKEN^{vzw} 
een fijne verjaardag voor elk kind

“De feestdagen brengen warmte, gezelligheid en cadeautjes, maar voor duizenden kinderen in armoede in België is dat niet vanzelfsprekend.”



Discretionair vermogensbeheer: uw beleggingen in vertrouwde handen

Uw vermogen professioneel laten beheren en tegelijkertijd genieten van gemoedsrust? Dat is de kracht van discretionair vermogensbeheer bij Dierickx Leys Private Bank. Onze experts nemen het volledige beheer van uw beleggingen uit handen, met een aanpak die persoonlijk en transparant is. Hoe werkt dit precies en waarom kiezen klanten voor deze dienstverlening? We vroegen het aan Ken Geeraers, senior adviseur en coördinator van discretionair vermogensbeheer, en Werner Wuyts, beheerder en verantwoordelijke voor discretionair vermogensbeheer.

Wat is discretionair vermogensbeheer?

Ken Geeraers: “Bij discretionair vermogensbeheer geeft de klant ons het mandaat om de beleggingen te beheren. Dat betekent dat wij de beslissingen nemen binnen de afgesproken grenzen. Voor veel klanten biedt dit vooral gemoedsrust: zij hoeven zich niet dagelijks bezig te houden met de grillen van de financiële markten. Bovendien is successieadvies inbegrepen in onze dienstverlening, wat voor extra meerwaarde zorgt.”

Werner Wuyts: “Wat wij doen, is ontzorgen. De financiële wereld is complex en verandert voortdurend, waardoor het niet altijd eenvoudig is om de juiste keuzes te maken. Bij discretionair beheer nemen wij dat werk uit handen, terwijl de klant met een gerust hart kan vertrouwen op onze expertise. Tijdens het eerste gesprek ontdekken we al snel welke aanpak het beste past bij de verwachtingen en wensen van de klant.”

Hoe gaan jullie te werk?

Ken Geeraers: “Een persoonlijke aanpak staat bij ons centraal. We starten altijd met een grondig gesprek om de klant écht te leren kennen. Wat zijn de langetermijndoelen? Hoe ziet de financiële situatie eruit en welke risico's wil de klant nemen? Hoe beter we de klant begrijpen, hoe nauwkeuriger we het beheer kunnen afstemmen op zijn verwachtingen en behoeften.”

Werner Wuyts: “We kijken daarbij niet alleen naar cijfers, maar ook naar de mens achter het vermogen. Familiërelaties, hobby's, interesses – dat soort persoonlijke zaken zijn minstens even belangrijk. Een vertrouwensrelatie bouw je niet op in een Excel-bestand, maar door échte gesprekken te voeren en empathie te tonen. Onze klanten waarderen die oprechte aanpak.”

Ken Geeraers: “Ook tijdens de samenwerking blijft dat persoonlijk contact de rode draad. Elke klant heeft een vaste relatiebeheerder die hem begeleidt, de portefeuille opvolgt en hem regelmatig op de hoogte houdt. Zo blijft alles duidelijk, persoonlijk en vertrouwd.”

Waarom moeten klanten kiezen voor Dierickx Leys Private Bank?

Werner Wuyts: “Kwaliteit staat bij ons voorop. We focussen op bedrijven die op lange termijn een concurrentieel voordeel behouden. Dat is voor ons wat duurzaamheid écht betekent: stevige, doordachte keuzes maken met oog op de toekomst.”

Ken Geeraers: “We kunnen daarbij rekenen op een sterk en ervaren team van beheerders, fiscalisten en juristen. Wat minstens even belangrijk is: we vertalen complexe financiële informatie naar heldere, begrijpelijke taal. Dat zorgt ervoor dat klanten altijd weten waar ze aan toe zijn.”

Werner Wuyts: “Ook transparantie dragen we hoog in het vaandel. Geen verborgen kosten, geen verrassingen: alles wordt duidelijk en open gecommuniceerd. Klanten kunnen via onze website altijd zien waar hun geld naartoe gaat. Die helderheid creëert vertrouwen en vormt de basis voor een sterke, langdurige relatie.”

Voor wie is discretionair vermogensbeheer bedoeld?

Ken Geeraers: “Discretionair vermogensbeheer is mogelijk vanaf €250.000. Daarnaast betrekken we ook graag de kinderen van onze klanten bij het beheer, ongeacht de grootte van hun portefeuille. Op die manier ondersteunen we de volgende generatie vroegtijdig in het opbouwen van hun vermogen.”

**“Uw vermogen professioneel
laten beheren en tegelijkertijd
genieten van gemoedsrust?
Dat is de kracht van
discretionair vermogensbeheer.”**

Meer weten over hoe wij uw vermogen kunnen beheren? Maak een afspraak voor een vrijblijvend gesprek en ontdek wat discretionair vermogensbeheer van Dierickx Leys Private Bank voor u kan betekenen.



De voordelen van discretionair beheer

- **Gemoedsrust:** het opvolgen van financiële markten en beleggingen kost tijd en energie. Wij nemen die zorg volledig over.
- **Expertise:** een ervaren team van vermogensbeheerders zorgt ervoor dat de portefeuille optimaal wordt beheerd.
- **Transparantie:** klanten kunnen hun beleggingsportefeuille op elk moment online opvolgen.
- **Actief beheer:** wij volgen de marktomstandigheden nauwgezet op en sturen proactief bij, steeds binnen het afgesproken risicoprofiel.
- **Heldere rapportering:** via trimestriële rapporten en beveiligde online toegang blijft de klant continu op de hoogte.

5 veelgemaakte fouten bij successieplanning – en hoe ze te vermijden

Successieplanning roept vaak beelden op van ingewikkelde juridische documenten en belastingconstructies. De realiteit is een stuk genuanceerder ...

1. "Successieplanning draait enkel om belasting besparen"

Bij het woord successieplanning, wordt vaak meteen gedacht aan erfbelasting en fiscale optimalisatie. Dominique De Schutter van Dierickx Leys Private Bank benadrukt een veel ruimer kader: "Het fiscale luik is voor cliënten vaak een belangrijk onderdeel - daarover hoeven we niet flauw te doen. Het gaat echter niet alleen over belasting, maar in de eerste plaats om wie uw vermogen erft, hoe dat gebeurt en wat de impact is op u en uw naasten."

Een grondige inventarisatie is essentieel: wat bezit u en wat wilt u dat ermee gebeurt? Dat is meer dan een cijferoefening, het raakt aan gevoelige kwesties zoals familiebanden, gezondheid en vermogen. "Als u niets regelt, beslist de wet wie erft", waarschuwt De Schutter. Wie actief plant, vermijdt ongewenste situaties en zorgt voor rust binnen de familie.

2. "Ik regel het later wel"

Veel mensen stellen successieplanning uit tot later. Maar Ethel Puncher van Dierickx Leys Private Bank wijst erop dat vroeg beginnen cruciaal is: "Of u nu 28 of 68 jaar bent, het is altijd nuttig om na te denken over uw nalatenschap zodat u weet waar u aan toe bent. Wacht u te lang, dan kan ziekte of overlijden roet in het eten gooien. Successieplanning is natuurlijk een evolutief gegeven: u zal die planning op regelmatige tijdstippen moeten bijsturen." Vergeet ook een aantal juridische regelingen niet, zoals een zorgvolmacht, die ervoor zorgt dat uw familie financiële beslissingen kan nemen mocht u door een ongeval of ziekte wilsonbekwaam raken.

3. "Wettelijk samenwonen is hetzelfde als een huwelijk"

In België bestaan drie samenlevingsvormen: feitelijke samenwoning, wettelijke samenwoning en het huwelijk. Hoewel ze soms op elkaar lijken, zijn de verschillen groot, vooral in het erfrecht.

Feitelijk samenwonenden erven niet automatisch van elkaar en moeten een testament opstellen. Wettelijk samenwonenden hebben iets meer bescherming, zoals vruchtgebruik op de gezinswoning, maar dat kan via een testament worden beperkt. Gehuwden zijn reservataire erfgenamen. De langstlevende partner erft het vruchtgebruik van de volledige nalatenschap; als er geen kinderen zijn, erft de partner de volle eigendom.



4. “Bankgiften zijn altijd belastingvrij”

Een bankgift lijkt eenvoudig: u maakt geld of beleggingen over en stelt een pacte adjoint op. Maar dat is niet zonder risico. ‘Als bijvoorbeeld iemand die in het Vlaamse Gewest woont in het verleden een bankgift deed maar binnen de drie jaaroverlijdt, wordt alsnog erfbelasting geheven,’ waarschuwt De Schutter. Vanaf 2025 werd die termijn, de zogenaamde ‘verdachte periode’ in Vlaanderen verlengd van drie naar vijf jaar, net als eerder in Wallonië gebeurde.

Wilt u risico’s vermijden, dan kunt u de bankgift ineens registreren en schenkbelasting betalen, bijvoorbeeld bij ziekte van de schenker. Dat voorkomt dat erfgenamen later met hogere erfbelasting te maken krijgen.

Een tussenweg, als u bijvoorbeeld ernstig ziek wordt nadat u een bankgift deed en vreest dat u de verdachte periode niet zal overleven, is dat u die bankgift alsnog registreert en de schenkbelasting betaalt. Dat voorkomt dat erfgenamen een hogere erfbelasting verschuldigd zijn.

5. “Een testament is voldoende voor al mijn wensen”

Een testament regelt wat er na uw overlijden gebeurt, maar biedt geen oplossingen als u tijdens uw leven wilsonbekwaam wordt. “Hier komt de zorgvolmacht in beeld,” benadrukt Puncher.

Daarnaast moeten testamenten afgestemd worden op andere zaken zoals schenkingen en huwelijkscontracten. “Een goed huwelijkscontract kan bijvoorbeeld flexibiliteit bieden aan de langstlevende partner”, voegt Puncher toe. “Een testament moet dus deel uitmaken van een breder successieplan.”

Conclusie? Successieplanning is geen eenmalige oefening en zeker geen standaardoplossing, maar vereist een combinatie van emotionele, juridische en fiscale afwegingen. Door op tijd te starten en samen te werken met experts zorgt u ervoor dat uw vermogen wordt overgedragen op een manier die past bij uw wensen en de behoeften van uw familie.

“Een zorgvolmacht maakt dat uw familie financiële beslissingen kan nemen mocht u door een ongeval of ziekte wilsonbekwaam raken.”



Markel Group

Wie aan Warren Buffett denkt, denkt wellicht ook aan Berkshire Hathaway. Dat is het investeringsvehikel waarmee hij de afgelopen decennia een overweldigend trackrecord heeft behaald. Het rendement op de investeringsportefeuille laat zowat alle beursindices ver achter zich. Het in 1930 opgerichte Markel Group heeft ondertussen een reputatie als 'mini-Berkshire' opgebouwd. Die Amerikaanse holding heeft grofweg dezelfde bedrijfsactiviteiten als Berkshire Hathaway. Het is dus een holding met een focus op verzekeringen en beleggingen. Daarnaast heeft het bedrijf controlerende belangen in verschillende ondernemingen uit voornamelijk de transport- en bouwsector.

De activiteiten van Markel Group zijn opgedeeld in 3 divisies:

1. Verzekeringen

Markel Group is gefocust op specialistische verzekeringen. In tegenstelling tot standaardverzekeringen wordt er bij specialistische verzekeringen minder geconcentreerd op basis van prijs. De expertise en beschikbaarheid van de verzekering is er van groter belang. Concreet biedt Markel Group aansprakelijkheidsdekkingen aan voor bedrijven en individuele personen uit verschillende sectoren waaronder de bouw-, medische, transport-, recreatie-, horeca- en energiesector. Het gaat onder andere over algemene, product-, milieu- en beroepsaansprakelijkheidsproducten. Ook klassieker verzekeringen zoals auto-, stormschade- en brandverzekeringen worden aangeboden.

2. Beleggingen

De premie-inkomsten vanuit de verzekeringsactiviteiten en bijkomend kapitaal dat ter beschikking wordt gesteld door de onderneming, wordt gebruikt om te beleggen. De vastrentende beleggingsportefeuille wordt gebruikt om te kunnen voldoen aan de verzekeringsverplichtingen. Die portefeuille dient dus om de schadeclaims te betalen. De overige middelen zijn beschikbaar voor de aandelenportefeuille en dienen om extra rendement te genereren. Met betrekking tot de aandelenkeuze zoekt het management naar bedrijven die hoge rendementen op hun kapitaal genereren en over herinvesteringsmogelijkheden beschikken. Hun management moet competent zijn en mag niet te veel schulden aangaan. Ten slotte zoeken ze die eigenschappen aan een redelijke waardering. Onder andere Berkshire Hathaway, Brookfield, Alphabet, Amazon, Deere & Co, Visa, Apple en Walt Disney zijn opgenomen in de aandelenportefeuille. De afgelopen 10 jaar slaagde Markel Group er in gemiddeld 3% beter te presteren dan de S&P500- Amerikaanse beursindex.

3. Markel Ventures

Markel Group heeft ten slotte nog een portefeuille van bedrijven waar ze de controlerende aandeelhouder zijn. Die bedrijven zijn ondergebracht in Markel Ventures. Het gaat voornamelijk over cyclische bedrijven uit de bouw- en transportsector. Die bedrijven werken onafhankelijk van elkaar en zijn geselecteerd op basis van dezelfde criteria als hierboven beschreven.

Markel Group heeft dus een gediversifieerd bedrijfsmodel waarbij er gesteund wordt op verschillende divisies. Als een bepaalde afdeling een moeilijker jaar kent, kan dat gecompenseerd worden door de andere activiteiten. Op dezelfde manier kunnen de winsten geherinvesteerd worden in de afdeling met de beste opportuniteiten. Zowel met betrekking tot de aandelenportefeuille als bij Markel Ventures wordt er gefocust op de lange termijn. Bij Markel Ventures is het uitgangspunt dat de bedrijven in portefeuille blijven.

Net zoals bij alle bedrijven zijn er ook risico's en kunnen we scenario's bedenken waarbij de resultaten onder druk komen te staan. Bij de verzekeringsactiviteiten kan het verstoorde klimaat tot extra schadeclaims leiden. De aandelenportefeuille is uiteraard gevoelig voor het beursklimaat. Alles (financieel, politiek ...) waardoor de beurzen kunnen zakken, kan een impact hebben op de waardering van Markel Group. De bedrijven die zijn ondergebracht in Markel Ventures, zijn eerder van cyclische aard. Als de economische omstandigheden niet gunstig zijn door bijvoorbeeld hogere inflatie, hogere rentevoeten zullen de resultaten onder druk komen te staan.

Op korte termijn kunnen schommelende beurskoersen het resultaat zowel positief als negatief vertekenen. Bijgevolg kan het informatiever zijn om op de lange termijn te focussen. De afgelopen 10 jaar waren de verzekeringsactiviteiten slechts 1 keer verlieslatend. Op dezelfde termijn is de boekwaarde of boekhoudkundige waarde van het bedrijf verdubbeld. Zowel de financiële parameters als de beurskoers tonen aan dat Markel Group waarde creëert.

Dierickx Leys Journal is een uitgave van Dierickx Leys Private Bank
Kasteelpleinstraat 44, 2000 Antwerpen

Verantwoordelijke uitgever: Werner Wuyts

Redacteurs: Josefin De Bock, Willem De Meulenaer,
Werner Wuyts, Dominique De Schutter

Opmaak en druk: JEdesign.be

DIERICKX LEYS

P R I V A T E B A N K

Dierickx Leys Antwerpen

Kasteelpleinstraat 44
2000 Antwerpen
Tel.: +32 3 241 09 99
Antwerpen@dierickxleys.be

Dierickx Leys Mortsel

Sint-Benedictusstraat 140
2640 Morstel
Tel.: +32 3 443 93 50
Mortsel@dierickxleys.be

Dierickx Leys Gent

Rijvischestraat 122
9052 Zwijnaarde
Tel.: +32 9 240 00 40
Gent@dierickxleys.be

Dierickx Leys Kortrijk

Beneluxpark 26 bus 0035
8500 Kortrijk
Tel.: +32 56 21 40 35
Kortrijk@dierickxleys.be

Dierickx Leys Leuven

Vaartstraat 16
3000 Leuven
Tel.: +32 16 71 90 00
Leuven@dierickxleys.be

De beleggingsinstrumenten vermeld in deze publicatie zijn niet geschikt voor alle beleggers. Er dient rekening gehouden te worden met de doelstellingen, financiële draagkracht, kennis, ervaring en risicokenmerken van de belegger. De Bank verstrekt langs deze weg geen persoonlijk beleggingsadvies. De Bank is niet verantwoordelijk voor enige schade die uit deze adviezen zou voortvloeien. Meer informatie over de selectie en beoordelingsmethodes van hoger vermelde effecten en de onafhankelijkheid van het onderzoek ervan vindt u op dierickxleys.be in de rubriek beleggingsadvies. De vermelde historische resultaten en prognoses zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De vermelde opinies kunnen in de toekomst wijzigen. 'Dierickx Leys Journal' is een trimestriële uitgave van Dierickx Leys Private Bank, Kasteelpleinstraat 44-46, BE-2000 Antwerpen tel: +32 3 241 09 99. De redactie wordt verzorgd door Eli Moorkens, Willem De Meulenaer, Dominique De Schutter, Jonathan Mertens, Ethel Puncher, Sven Sterckx, Jasper Thysens en Werner Wuyts. Overname uit deze publicatie is toegelaten mits bronvermelding.