

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Januari 2021

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 in een bewogen beursjaar.

Nadat de beurzen in de eerste maanden van het jaar sterk daalden door de uitbraak van het coronavirus COVID-19, volgde in de rest van het jaar een krachtig herstel door de forse maatregelen die overheden en centrale banken wereldwijd namen om de economische impact van het virus te beperken.

Onze aandelenportefeuilles in discretionair beheer presteerden in 2020 beter dan de Europese beurzen. De portefeuilles halen over het hele jaar een rendement van 1,29 % tegenover -5,42 % voor de benchmark. Het hogere rendement ten opzichte van de benchmark kunnen we toeschrijven aan de gevolgde beleggingsstrategie en het gewicht

van de Amerikaanse aandelen in de portefeuilles die gemiddeld gezien beter presteerden. Aan de hand van onze beleggingsstrategie (bottom-up) selecteren we vooral bedrijven met een consistente winstontwikkeling die niet afhankelijk zijn van de economische cyclus. Die aandelen houden gemiddeld gezien beter stand in een dalende markt, en zijn bij de eerste om te herstellen wanneer het marktsentiment verbetert.

In de eerste jaarhelft hebben we onze blootstelling aan aandelen die gevoelig zijn voor de economische cyclus, nog verder verlaagd, ten voordele van aandelen van bedrijven die kunnen profiteren van langetermijngroeitrends, voorname-

lijk in de technologiesector. Nadat in november positief vaccinnieuws uitzicht gaf op een sterk herstel van de wereldeconomie in 2021, hebben we opnieuw enkele kwaliteitsaandelen aangekocht die daarvan zouden moeten profiteren.

De rente op obligaties blijft door de acties van de centrale banken wereldwijd op een zeer laag niveau noteren, 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 (%)		
	2021	3 jaar	5 jaar	10 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Aandelen	1,29%	19,70%	39,12%	67,88%	6,18%	6,83%	5,32%
50 % aandelen 50 % obligaties	0,70%	10,80%	20,85%	39,67%	3,48%	3,86%	3,40%
Obligaties	0,11%	1,07%	3,24%	13,17%	0,35%	0,64%	1,24%
Referentie-indexaandelen	-5,42%	-0,29%	8,71%	45,48%	-0,10%	1,68%	3,82%

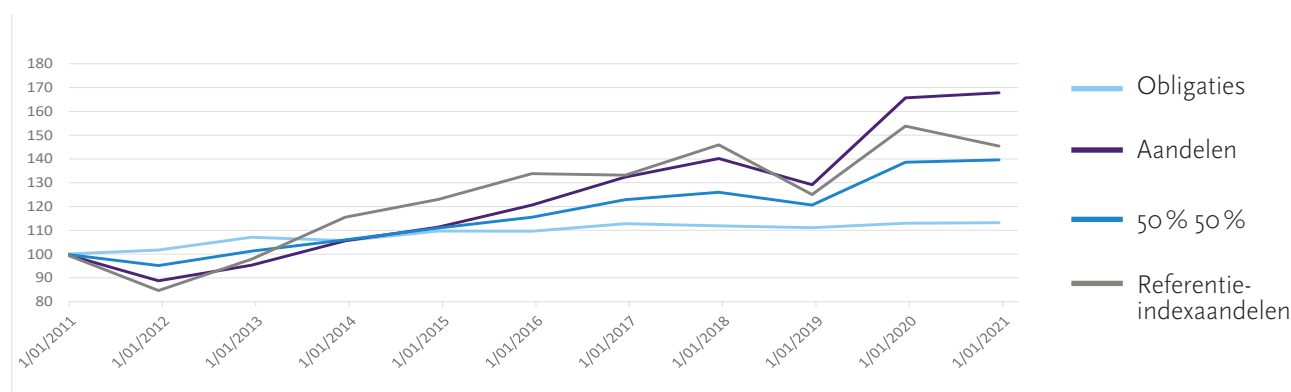
(Referentie-index bestaat uit: 1/3 Bel-20, 1/3 Bloomberg 500, 1/3 Euronext 100)

De rendementen zijn mediaanwaarden na kosten. Voor aandelen gaat het om de mediaan 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 2011 waarbij we de waarde van 2011 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

Kortrijk + 32 56 21 40 35

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)



blog.dierickxleys.be

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