

# DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

## Semestriële cijfers

Januari 2022

### 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](http://www.dierickxleys.be)).

## De portefeuilles presteerden beter dan de Europese beurzen in 2021.

De beurzen herstelden in 2021 verder van de COVID-19-shock, geholpen door monetaire en budgettaire stimuli en de vaccinaties die de impact van covid op de economie reduceerden. Onze aandelenportefeuilles in discretionair beheer presteerden in 2021 beter dan de Europese beurzen. De portefeuilles haalden het voorbije jaar een rendement van 25,57 % tegenover 20,73 % 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 (duidelijk) beter presteerden. De stijging van de dollar tegenover

de euro dit jaar met 7 % gaf de rendementen in onze portefeuilles nog een extra duwtje.

Aan de hand van onze beleggingsstrategie (bottom-up) selecteren we voornamelijk 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.

Vanwege de toenemende onzekerheid en risico's voor Chinese bedrijven, verkochten we in juli onze Chinese aandelen. Daarnaast werden in 2021

ook de bedrijven die kwetsbaar waren voor een rentestijging, verkocht aangezien de belangrijkste centrale banken nu aangeven in 2022 hun monetaire stimulus af te zullen bouwen en mogelijk voor het eerst in jaren renteverhogingen te zullen doorvoeren om de stijgende inflatie aan te pakken.

De rente op obligaties bleef in 2021 echter nog steeds op een zeer laag niveau. Dat woog 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 leveren die vandaag weinig op.

# Prestaties

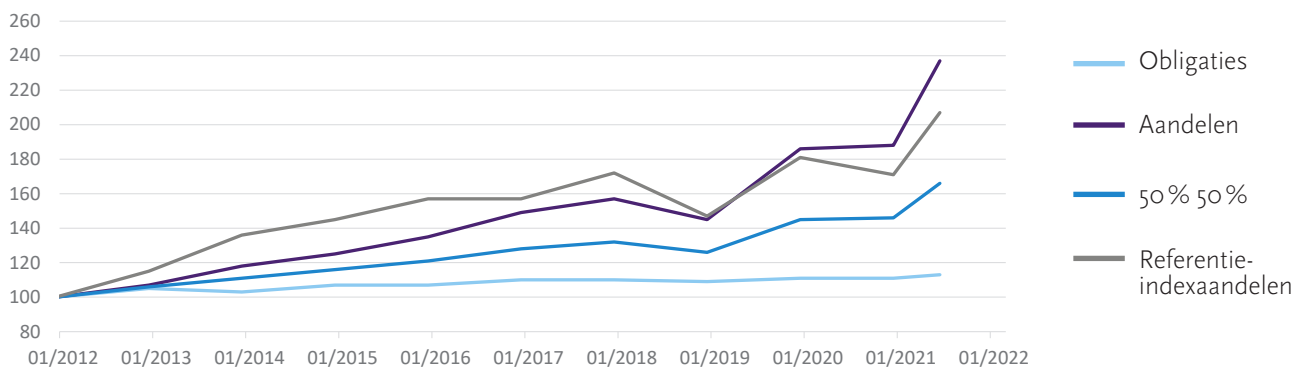
	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2021	3 jaar	5 jaar	10 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Aandelen	25,57%	63,07%	59,17%	137,24%	17,70%	9,74%	9,02%
50 % aandelen 50 % obligaties	13,74%	31,70%	29,24%	66,71%	9,61%	5,26%	5,24%
Obligaties	1,91%	3,82%	2,17%	13,38%	1,26%	0,43%	1,26%
Referentie-indexaandelen	20,73%	40,42%	31,89%	107,26%	11,98%	5,69%	7,56%

(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 einde 2011 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

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](https://blog.dierickxleys.be)

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