

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Juli 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 de eerste jaarhelft.

Na een goed jaarbegin, gedreven door optimisme omtrent de effectiviteit van de ontwikkelde coronavaccins, gingen de beurzen in het tweede kwartaal op hun positieve elan verder. De vorderingen van de vaccinatiecampagnes leidden tot het afbouwen van lockdowns en andere beperkingen, en samen met de massale overheidsstimuli zorgde dat voor sterke economische groeicijfers. De forse groei maakt beleggers positief over de toekomstige winstverwachtingen van de bedrijven, en aangezien ook de renteklim zich de voorbije maanden niet verder doorzette, vertaalde zich dat in mooie beurswinsten in de eerste jaarhelft. Onze aandelenportefeuilles in discretionair beheer presteerden in de eerste helft van 2021 beter dan de Europese beurzen. De portefeuilles

haalden sinds het jaarbegin een rendement van 16,39 % tegenover 13,91 % voor de benchmark. Het hogere rendement ten opzichte van de benchmark kunnen we toeschrijven aan de gevolgde beleggingsstrategie. Wisselkoerseffecten en het gewicht van niet-Europese aandelen hadden een verwaarloosbaar effect op de rendementen.

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.

Gezien de sterke economische heropleving sinds nieuwjaar verhoogden we wel het gewicht van kwaliteitsaandelen in meer cyclische activiteiten ten nadele van meer defensieve aandelen waarvan we verwachten dat ze minder goed zullen presteren in dit klimaat en die bovendien gevoeliger zijn voor een eventuele verdere rentestijging.

De rente op obligaties kende een lichte stijging vanop bodemniveau's in de eerste jaarhelft, maar de rentevoeten blijven in absolute termen nog steeds zeer laag. Dat 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 leveren die vandaag weinig op.

Prestaties

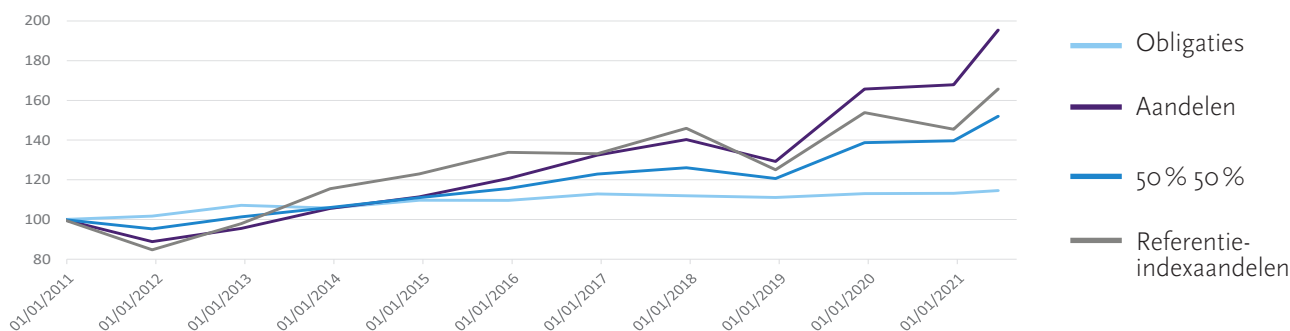
	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2021	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar
Aandelen	16,39%	39,31%	61,92%	95,40%	9,94%	9,16%	6,59%
50 % aandelen 50 % obligaties	8,82%	20,57%	31,51%	51,98%	5,49%	5,11%	4,07%
Obligaties	1,25%	2,33%	4,53%	14,58%	0,66%	0,81%	1,30%
Referentie-indexaandelen	13,91%	13,58%	23,83%	65,71%	3,70%	3,96%	4,93%

(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 2010 waarbij we de waarde van einde 2010 als referentiewaarde 100 nemen.

Ontwikkeling 3 verschillende profielen en de referentie-indexaandelen over 10,5 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