

DISCRETIONAIR VERMOGENSBEHEER

Semestriële cijfers

Juli 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).

Prestatie van de portefeuilles in de eerste helft van 2022.

Stijgende inflatie en stijgende rentevoeten wogen dit jaar op de beurzen. De oorlog in Oekraïne leidde tot bijkomende onzekerheid en wakkerde de inflatie nog verder aan. Centrale banken geven aan dat de inflatie bestrijden hun hoofdprioriteit is de komende maanden. Daardoor worden nog verdere rentestijgingen verwacht, wat negatief is voor de aandelenmarkten. De westerse beurzen sloten de eerste jaarhelft dan ook af met duidelijke verliezen. Onze aandelenportefeuilles in discretionair bleven in de eerste jaarhelft licht achter op de beursindexen: de portefeuilles haalden sinds het jaarbegin

een rendement van -16,33 % tegenover -14,93 % voor de benchmark. De stijging van de dollar tegenover de euro in het eerste kwartaal (+8 %) zwakte de daling van de beleggingen in dollar wat af.

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. De aanhoudende oorlog in Oekraïne tast vandaag door hogere inflatie en logistieke problemen de winsten van (vooral) de industriële bedrijven aan. Na de verkoop van Kone en Aalberts in het eerste kwartaal, verkochten we daarom in het tweede kwartaal ook de posities in BMW en Cisco. In de plaats kochten we aandelen van bedrijven die pricing power hebben en bij voorkeur 'asset light' zijn zoals Visa, Adobe, ASML en Moncler. Door de daling van de beurzen waren die aandelen opnieuw meer redelijk geprijsd.

Prestaties

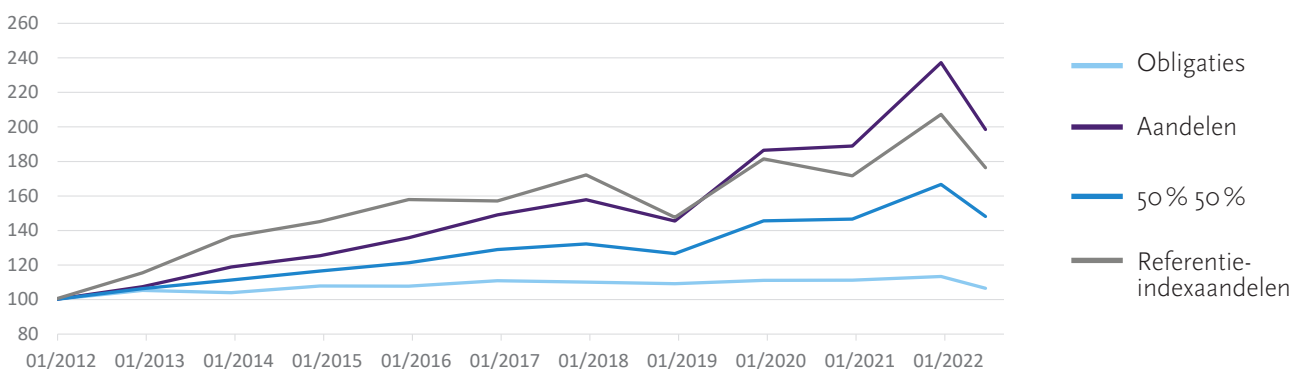
	Gecumuleerd rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	2022	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar	3,5 jaar	5,5 jaar	10,5 jaar
Aandelen	-16,33%	36,44%	33,18%	98,50%	9,28%	5,35%	6,75%
50 % aandelen 50 % obligaties	-11,16%	17,00%	14,81%	48,10%	4,59%	4,77%	3,81%
Obligaties	-5,99%	-2,40%	-3,95%	6,59%	-0,69%	-0,73%	0,61%
Referentie-indexaandelen	-14,93%	19,52%	12,26%	76,42%	5,23%	2,13%	5,56%

(Referentie-index bestaat vanaf 1/1/22 uit: 1/2 Ishares Core MSCI Europe 1/2 Ishares MSCI North America en bestond tot eind 2021 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 2012 waarbij we de waarde van einde 2011 als referentiewaarde 100 nemen.

Ontwikkeling 3 verschillende profielen en de referentie-index aandelen 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