

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0947722329	30/06/2024	1 352,58 €
C	Distributie <sup>2</sup>	BE0947721313	30/06/2024	889,52 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND II BOND CORPORATE

Een compartiment van de Belgische bevek Dierickx Leys Fund II (ICB)  
Beheersvennootschap: Belgische vennootschap Cadellam NV

### Kwartaalrapport op basis van de gegevens van 30 juni 2024

#### Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating<sup>TM3</sup> ★★★★★

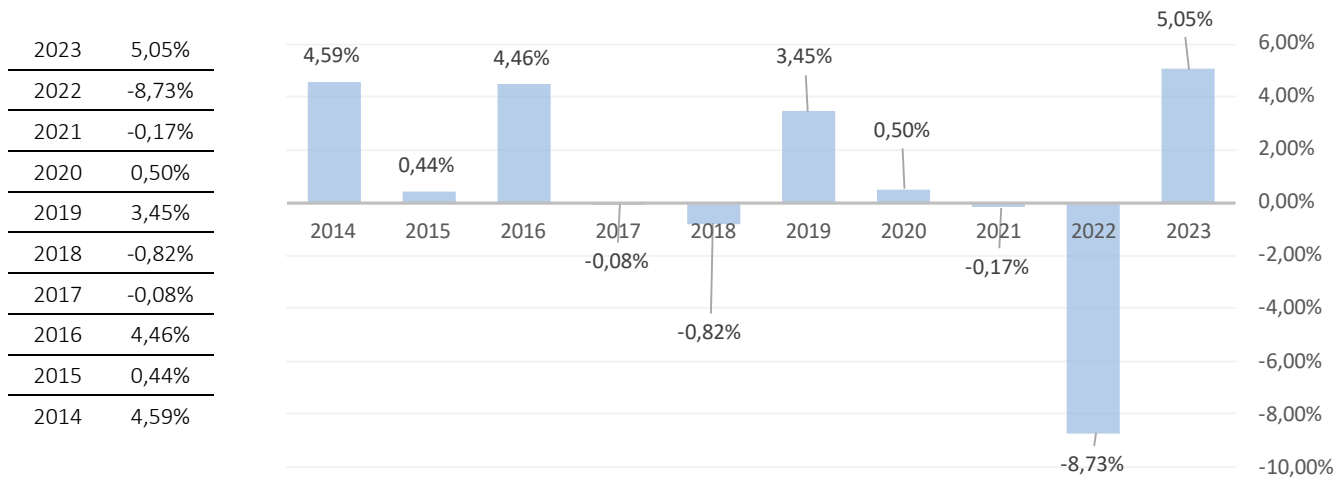
Morningstar Duurzaamheidsrating<sup>TM4</sup> 

Het compartiment streeft een hoger rendement na dan het rendement van een portefeuille belegd in overheidspapier. Het compartiment belegt in hoogrentende obligaties in euro en andere deviezen, uitgegeven door alle types emittenten en zonder minimale rating. Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

#### Rendementen per 30 juni 2024

Bron: Dierickx Leys Private Bank. Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen

#### Historische prestaties per kalenderjaar



#### Historische prestaties tot 30 juni 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	1,07%
3 jaar	-1,22%
5 jaar	-0,50%
10 jaar	0,58%
Sinds oprichting	1,84%

Historische rendementen op meer dan 1 jaar worden weergegeven in de vorm van actuariële rendementen en historische rendementen op minder dan 1 jaar als gecumuleerde rendementen. Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen. Ze houden geen rekening met kosten & taken bij aan- of verkoop.

Bron: Dierickx Leys Private Bank

#### Ratio's

Volatiliteit 3,58% Duration 2,23

Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Definitie: Duration is de gewogen gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille

### Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs 2019-2024



Bron: Dierickx Leys Private Bank. Deze historische cijfers bieden geen garantie voor de toekomstige cijfers

**Risico-indicator:** raadpleeg ook het 'Essentiële informatiedocument'



**⚠** Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat U het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel klein is.

- **Inflatierisico:** Het compartiment bevat een portefeuille van obligaties en geldmarktinstrumenten. Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatierisico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.
- **Kredietrisico:** Kredietrisico is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. Het compartiment belegt in obligaties met een rating lager dan BBB bevatten waardoor er een gemiddelde kredietrisico is.
- **Liquiditeitsrisico:** Het risico dat een positie door beperkte liquiditeit in handel niet tijdig afgewikkeld geraakt of niet afgewikkeld geraakt tegen een gewenste prijs is hoog.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

**Andere kerngegevens**

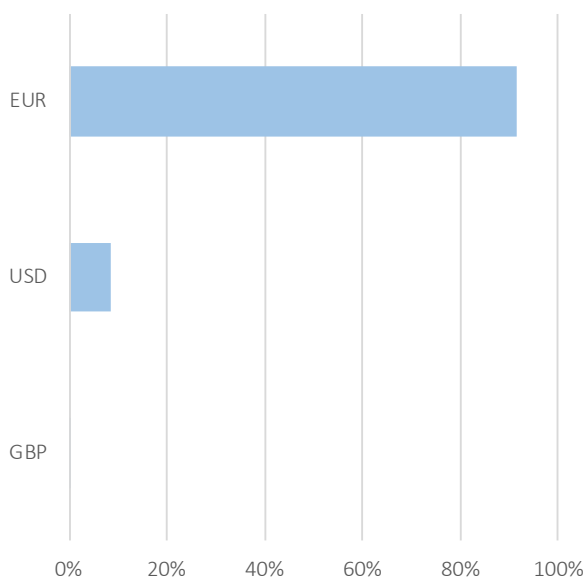
Creatie	27 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy <sup>5</sup>	Ja
Categorie	obligaties	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Instapvergoeding	maximum 1,5%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1,1%		
Transactiekosten	0.1%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

**Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.**

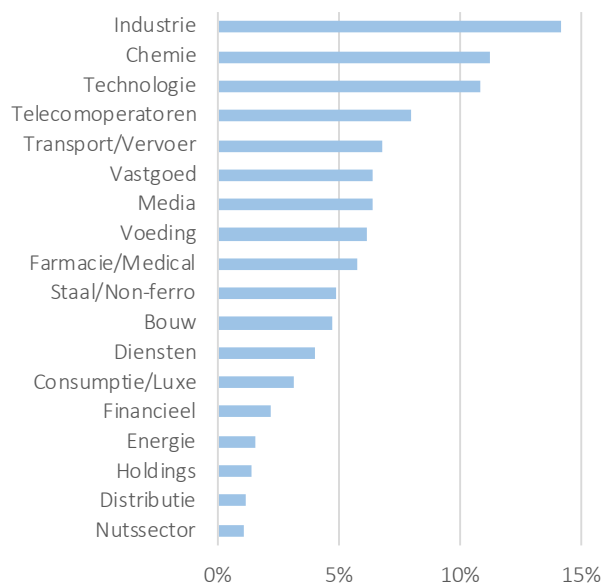
	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
<b>Distributiedeelbewijzen</b>	30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% intrestdragende activa	Geen
<b>Kapitalisatiebewijzen</b>	30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

TIS: Taxable Income per Share. Dit is de som van de interesten, meerwaarden en minwaarden die het compartiment heeft verworven uit beleggingen in obligaties en cash.

**Muntverdeling globale portefeuille**



**Sectorverdeling obligatieportefeuille**



## Commentaar van de beheerder over het tweede kwartaal van 2024

### Algemeen

Er ging het afgelopen kwartaal weer veel aandacht naar de rentepolitiek van zowel de Amerikaanse als de Europese Centrale Bank. Zowel in Europa als in de V.S. wijkt het laatste stuk inflatie maar niet. Naarmate het kwartaal vorderde verminderde dan ook de kans op een lange reeks voorspelde renteverlagingen voor 2024. Naast de inflatie bleef ook de economie zelf een thema. Want de vorig jaar door menig economist voorspelde recessie in de V.S. bleef uit en ook dit jaar bleven de macro-economische indicatoren zeer goed gedurende de eerste vijf maanden van dit jaar. Maar in de V.S. is het grote optimisme over de sterke arbeidsmarkt, na de publicatie van enkele zwakkere indicatoren, toch wat weggeëbd in juni. Vooral de indicator die weergeeft hoeveel vacatures er openstaan tegenover het aantal beschikbare werklozen was de aanleiding daartoe. Die ratio viel terug tot een niveau dat sinds de uitbraak van de pandemie in 2020 ongezien was. Dat werd gezien als een teken dat de grote spanningen op de Amerikaanse arbeidsmarkt grotendeels verdwenen zijn. Anders vertaald: de renteverhogingen van de centrale bank beginnen op de groei te wegen. De langetermijnrente in de V.S., die als gevolg van de inflatieverwachtingen einde mei op het hoogste niveau van 2024 lag, viel in juni terug omdat de kansen op een recessie hoger ingeschat werden. Toch veranderde de Amerikaanse centrale bank niets aan de rentepolitiek. Gemiddeld gezien worden voor de rest van 2024 minder dan twee renteverlagingen verwacht. De Europese Centrale Bank besloot begin juni wél de rente met een kwart procent te verlagen. Maar de verlaging kwam wel met de bijsluiter dat er niet meteen een vervolg moet verwacht worden. De Europese verkiezingen zorgden voor wat politieke onzekerheid, vooral in Frankrijk, waar de president, na de grote nederlaag van zijn partij, meteen vervroegde parlementsverkiezingen uitschreef. Dat zorgde bij heel wat beleggers voor grote onrust, omdat extreemrechts, dat voorop ligt in de peilingen, een zeer expansief beleid wil voeren en de begrotingsmaatregelen van de Europese Unie, op zijn zachtst gesteld, niet genegen is. Het renteverskil met Duitsland liep op het einde van het semester dan ook op naar niveaus die de laatste vijf jaar niet meer te zien waren.

### Transacties tweede kwartaal 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
EUR EUROFINS 4% 29.06.22-06.07.29	EUR ELIS 1.75% 11.04.19-24
	EUR FROMAGERIES BEL 18.4.17-24 1.5%
	EUR PVH 3.625% 20.06.16-15.07.24
	EUR TELEPERFORMANCE 03.4.17-24 1.5%
	EUR WIENERBERGER 02.05.18-24 2%
	EUR BARRY CA 24.05.16-24 2.375%INST
	EUR EUROFINS 2.125% 25.07.17-24
	EUR PLASTIC OMNIUM 26.6.18-24 1.125%

### Toelichting belangrijkste transacties tweede kwartaal 2024

#### Nieuw in de portefeuille:

-

#### Uit de portefeuille:

-

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 0,50 % over het tweede kwartaal.

10 grootste obligatieposities	%
EUR TYCO INTL FIN 25.02.15-25 1.375	2,20%
USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	2,12%
EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	2,10%
EUR COCA COLA 2.375% 07.05.13-25	2,06%
EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	2,04%
EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	2,03%
EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	2,02%
EUR VGP 06.07.17-24 3.25%	1,92%
EUR DSV 20.09.17-24 1.75%	1,91%
EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	1,89%
<b>% van de totale obligatieportefeuille</b>	<b>20,29%</b>

## Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

---

### Duurzaamheidsbeleid

Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score.

Het 'Best in Class / Worst in Class' principe wordt gehanteerd:

- De best presterende bedrijven op vlak van ESG-risicoring worden automatisch aanvaard in het beleggingsuniversum van Dierickx Leys Private Bank. Deze selectie omvat alle bedrijven (exclusief diegenen die reeds werden uitgesloten op basis van sector of op basis van de uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds) met een ESG-risicoring van 29,99 of minder (i.e. tot en met "medium risk") én waarbij er zich geen controversiële incidenten hebben voorgedaan van Level 4 of hoger.
- De slechtst presterende bedrijven op vlak van ESG-risicomanagement worden automatisch geweigerd uit het beleggingsuniversum van Dierickx Leys Private Bank. Deze selectie omvat alle bedrijven met een ESG-risicoring van 40 of meer (i.e. "severe risk") en/of waarbij er zich één of meerdere controversiële incidenten hebben voorgedaan van Level 5.
- Bedrijven die noch toebehoren tot de "Best in Class", noch tot de "Worst in Class" worden steeds behandeld in een manuele deliberatieprocedure. Concreet gaat het dus om de bedrijven met een ESG-risicoring tussen 29,99 en 40 (i.e. "high risk") en/of waarbij er zich één of meerdere controversiële incidenten hebben voorgedaan van Level 4. In de deliberatieprocedure worden deze bedrijven case per case geanalyseerd.

De ESG-manager voert in dergelijk geval een objectieve ESG-analyse uit, onafhankelijk van eventuele gunstige financiële karakteristieken, erover wakend dat elk te delibereren financieel product een gelijke (lees: even strenge) behandeling geniet op vlak van ESG.

Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op [www.dierickxleys.be/nl/esg-duurzaamheidsbeleid](http://www.dierickxleys.be/nl/esg-duurzaamheidsbeleid).

**Bij de beslissing om in het compartiment te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van dit compartiment.**

<sup>1</sup> Kapitalisatiebeleggen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

<sup>2</sup> Distributiebeleggen keren jaarlijks een dividend uit, voor zover de resultaten van het compartiment dit toelaten

<sup>3</sup> Morningstar is een onafhankelijke leverancier van beleggingsanalyses. De Morningstar Rating is een kwantitatieve evaluatie voor de prestaties in het verleden van een beleggingsfonds rekening houdend met het risico en de verrekende kosten. Zij houdt geen rekening met kwalitatieve elementen en wordt berekend op basis van een (wiskundige) formule. De beleggingsfondsen worden gerangschikt per categorie en vergeleken met gelijkaardige beleggingsfondsen op basis van hun score en krijgen één tot vijf sterren. In elke categorie, krijgen de 10% hoogste scores 5 sterren, de volgende 22,5% 4 sterren, de middelste 35% 3 sterren, de volgende 22,5% 2 sterren en de slechtste 10% één ster. De rating wordt maandelijks berekend op basis van het historisch rendement over tien jaar en zij houdt geen rekening met de toekomst.

<sup>4</sup> Morningstar is een onafhankelijke leverancier van beleggingsanalyses. De Morningstar Sustainability Rating stelt beleggers in staat om beleggingen te beoordelen op duurzaamheid aan de hand van de drie factoren Environmental (milieu), Social (sociaal beleid) en Governance (goed ondernemingsbestuur). De score uitgedrukt in globes op een schaal van 1 tot 5 biedt beleggers in één oogopslag inzicht in de mate van duurzaamheid van een fondsportefeuille. De beleggingsfondsen worden gerangschikt per categorie en vergeleken met gelijkaardige beleggingsfondsen op basis van hun duurzaamheidsscore en krijgen één tot vijf globes. In elke categorie, krijgen de 10% hoogste scores 5 globes, de volgende 22,5% 4 globes, de middelste 35% 3 globes, de volgende 22,5% 2 globes en de slechtste 10% één globe. De toekenning van deze ratingschaal aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid.

<sup>5</sup> Anti-dilution Levy is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten rechtstreeks kunnen worden verrekend aan de in- en uitstappende beleggers. Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de bevek stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het betreffende compartiment. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het 'Liquidity Pricing Comité' van de bevek een expliciete beslissing te nemen om de netto transactiekosten in rekening te brengen aan de in- en uitstappende beleggers. De beslissing slaat zowel op de hoogte van de bijkomende kost als op het al dan niet toepassen van het mechanisme bij overschrijden van een vooraf bepaalde drempel. De bijkomende kost wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de extra spread tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het

compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen. De bijkomende kost wordt evenredig verdeeld over het totaal aantal aandelen van de inschrijving en de inkoop. De raad van bestuur van de bevek heeft beslist om de anti-dilution levy voor dit compartiment toe te passen.

Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.

Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De cliënt dient, voor de intekening, de KID (Essentiële informatiedocument), de prospectus en het laatste periodieke verslag door te nemen. Deze zijn gratis beschikbaar in het Nederlands op <https://www.dierickxleys.be/nl/fondsen-waarvan-dierickx-leys-private-bank-promotor-is> en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank.

De samenvatting van de rechten van de belegger is in het Nederlands te vinden via : <https://www.dierickxleys.be/nl/de-rechten-van-de-belegger>.

Aanvullende informatie is te verkrijgen op + 32 3 241 09 99. Bij klachten kunt u zich wenden tot [legal@dierickxleys.be](mailto:legal@dierickxleys.be). U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be). Deze informatie is onderworpen aan het Belgisch recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.