

| Klasse | Deelbewijzen | ISIN | Datum | NIW |
|--------|----------------------------|--------------|------------|------------|
| C | Kapitalisatie ¹ | BE6308270691 | 30/09/2024 | 1 134,02 € |
| C | Distributie ² | BE6308271707 | 30/09/2024 | 1 090,22 € |

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND I DEFENSIVE

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

Kwartaalrapport op basis van de gegevens van 30 september 2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating^{TM3} ★★★★★

Morningstar Duurzaamheidsrating^{TM4} 

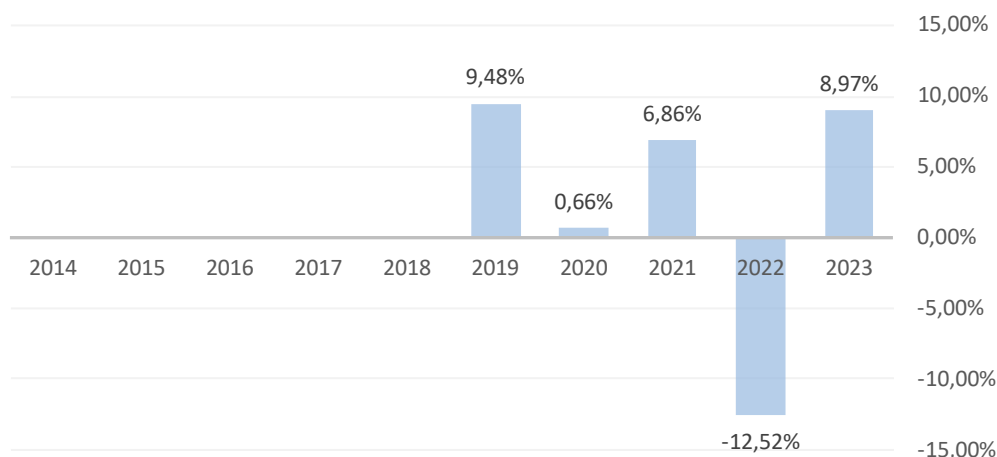
Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer. Het compartiment belegt in internationale aandelen en obligaties, uitgegeven door alle types emittenten, op basis van een langetermijnvisie. Het compartiment zal minimaal 20% en maximaal 35% van de netto-activa beleggen in aandelen (direct of indirect). Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten: opties, futures, ICB's, converteerbare obligaties, cash of schuldinstrumenten. Er wordt niet belegd in OTC-derivaten. De obligaties en de schuldinstrumenten moeten een minimum rating B hebben, indien hij gekend is. Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

Rendementen per 30 september 2024

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

Historische prestaties per kalenderjaar

| | |
|------|---------|
| 2023 | 8,97% |
| 2022 | -12,52% |
| 2021 | 6,86% |
| 2020 | 0,66% |
| 2019 | 9,48% |
| 2018 | |
| 2017 | |
| 2016 | |
| 2015 | |
| 2014 | |



Historische prestaties tot 30 september 2024

| | |
|------------------------|-------|
| Sinds 01/01/2024 (YTD) | 5,24% |
| 3 jaar | 0,94% |
| 5 jaar | 1,82% |
| 10 jaar | - |
| Sinds oprichting | 2,15% |

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 & taksen bij aan- of verkoop.

Bron: Dierickx Leys Private Bank

Ratio's

Volatiliteit op 3 jaar

6,73%

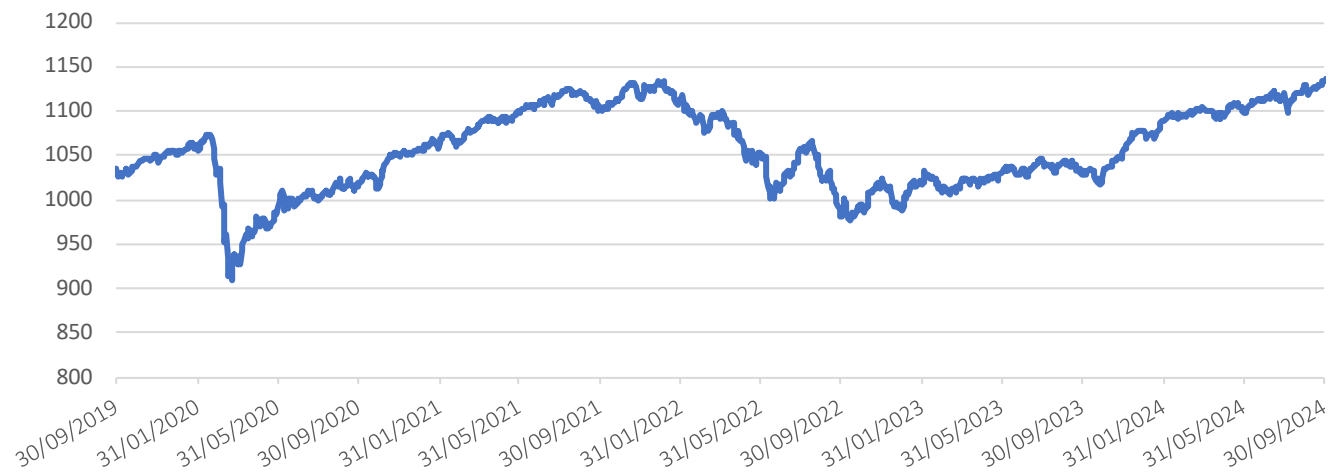
Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Sharpe-ratio

-0,13

Definitie: met dit getal kunnen de resultaten van de compartimenten met elkaar vergeleken worden. Hoe hoger de ratio, hoe beter het is gelukt om bij een bepaald genomen risico een extra rendement te behalen. De Sharpe-ratio geeft het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico weer. Het risicovrije rendement is het rendement dat een belegger zou kunnen verwachten op een belegging zonder risico.

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 3 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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt 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:** Een deel van de portefeuille van het compartiment kan obligaties met een rating lager dan BBB bevatten waardoor er een gemiddelde kredietrisico bestaat.
- **Wisselkoersrisico:** Een deel van de portefeuille van het compartiment kan effecten in een andere munt dan de € bevatten, waardoor er een gemiddeld risico bestaat op de wisselkoers.

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

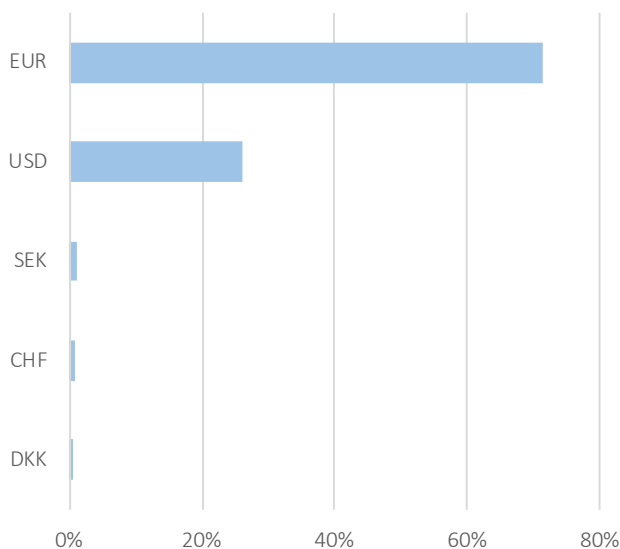
| | | | |
|--|-----------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Creatie | 31 oktober 2018 | Uitstapvergoeding | 0% |
| Eindvervaldag | geen | Anti-dilution Levy ⁵ | Ja |
| Categorie | gemengd | Intekening/terugbetaling | elke Belgische bankwerkdag tot 16u |
| Instapvergoeding | maximum 1,5% | Publicatie inventariswaarden | De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be |
| Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten | 1,2% | | |
| Transactiekosten | 0.2% | | |
| Minimale inschrijving | per eenheid | | |

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

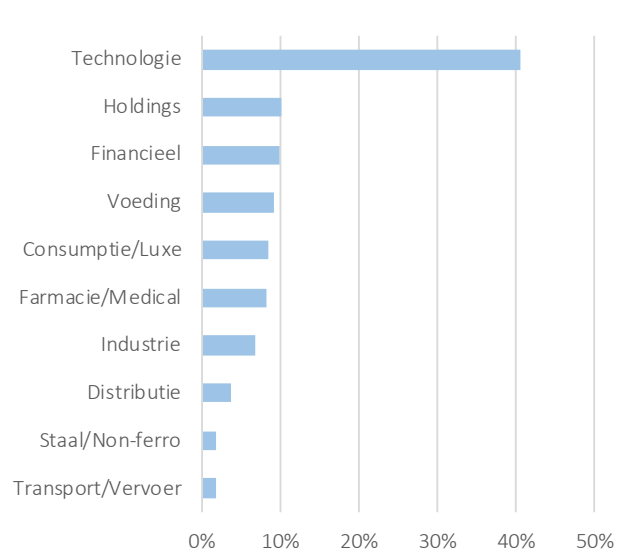
| | Roerende voorheffing | Taks op de beursverrichtingen |
|---------------------------|--|---|
| Distributiedeelbewijzen | 30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% intrestdragende activa | Geen |
| Kapitalisatiedeelbewijzen | 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% intrestdragende activa | 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 aandelenportefeuille



Commentaar van de beheerder over het derde kwartaal van 2024

Algemeen

Wie hoopte op een rustige beurszomer was er in juli aan voor de moeite. Vooreerst kregen we een resem geopolitieke stroomstoten toegedeeld. Zo ontsnapte Amerikaans presidentskandidaat Trump nipt aan een Kennediaanse ondergang, waar hij evenwel ontegensprekelijk krachtige campagnefoto's aan over hield. Dat hierdoor de voorsprong van "The Donald" in de peilingen alweer verder opliep, was allesbehalve een zege voor politiek tegenhanger Biden, die uiteindelijk dan toch bezweek onder de druk van zijn partijgenoten (en geldschietters) om de race te verlaten en de fakkel door te geven aan vicepresident Kamala Harris.

De spanningen liepen in het Midden-Oosten andermaal op. De vrees voor een totale escalatie van het conflict in de regio werd zo nog maar eens sterk aangewakkerd. Op de olieprijs bleek er in de zomer evenwel weinig impact te zijn. De markten leken zich zo meer zorgen te maken over een globale economische vertraging en bijgevolg een lagere vraag naar olie. De inkoopmanagersindexen wezen immers hoe langer hoe meer op een verzwakking van de economische groei, terwijl ook de sterkte van de arbeidsmarkt lijkt af te nemen.

De vrees op een te lang aangehouden en recessie-inducerend streng monetair beleid vanwege de centrale banken nam de overhand van de hoop op een zachte landing, waarbij de economie voldoende vertraagd zou worden om de inflatie terug te brengen naar het beoogde doel van 2% zonder hierdoor de economie in de afgrond te sleuren.

De onrust op de financiële markten werd begin augustus in eerste instantie aangewakkerd door een onverwacht zwak cijfer met betrekking tot de Amerikaanse maakindustrie (ISM Manufacturing PMI -1,7 punten tot 46,8) alsook door een sneller dan verwachte stijging van het Amerikaanse werkloosheidscijfer (+0,2 procentpunt tot 4,3%). Beide cijfers pasten niet in het plaatje van een verhoopde zachte landing, waarbij de renteverhogingen van de centrale banken de inflatie voldoende zouden temperen zonder de economie in een diepe recessie te sleuren. Daarbovenop leidde een onverwachte rentestijging vanwege de Bank of Japan (BoJ) tot een versterking van de yen, waardoor heel wat marktparticipanten zich genoodzaakt zagen hun zogenaamde carry trades af te wikkelen. Dat zijn populaire beleggingsconstructies waarbij iemand geld leent in een land waar de intrestvoet relatief laag is en het vervolgens belegt in hoger renderende activa. Als de munt waarin geleend werd (in dit geval de Japanse yen), opnieuw in waarde begint te stijgen, dreigt die strategie evenwel verlieslatend te worden. De met het geleende geld gekochte beleggingen moeten dan noodzakelijkerwijs verkocht worden. Dat dergelijke gedwongen verkopen plaatsvonden in een weinig liquide zomermaand hielp de zaak natuurlijk ook niet, ertoe leidende dat de VIX (volatiliteitsindex) het hoogste niveau aantikte sinds de covidbeurscrash. Enkele geruststellende woorden vanuit de wandelgangen van de Japanse centrale bank rond bijkomende renteverhogingen bedaalden de gemoederen enigszins, al herbevestigde BoJ gouverneur Kazuo Ueda later de intentie om een restrictiever monetair pad te blijven bewandelen als de Japanse economie naar verwachting zou blijven presteren.

Enkele opbeurende economische indicatoren, zoals een Amerikaanse dienstensector die zich in augustus opnieuw in expansiemodus begaf (ISM Services PMI +2,6 punten tot 51,4), meevallende kleinhandelsverkopen en lager dan verwachte initiële werkloosheidsaanvragen deden het beurspositivisme nadien volledig herleven. Powell, voorzitter van de Federal Reserve (FED), liet zich tijdens het jaarlijkse onderonsje der centraal bankiers in Jackson Hole, Wyoming ook van zijn zachtere kant zien en suggereerde in weinig dubieuze bewoording (althans voor een centrale bankier) dat het wellicht tijd wordt om het monetair beleid te versoepelen.

September is historisch genomen de maand met de zwakste beursprestaties. Een hardnekkige, maar weinig genuanceerde, beurswijsheid, die men best niet hanteert als betrouwbaar en richtinggevend beleggingsadvies. Er sneuvelden weer enkele records op de beurzen langs beide zijden van de Oceaan.

De beursprestatie werd tamelijk breed gedragen, al waren het voornamelijk de conjunctuur- en rentegevoelige sectoren die erop vooruit gingen. Dit was het directe gevolg van enkele monetaire versoepelingen die de centrale banken in september doorvoerden. Zo liet de Europese Centrale Bank (ECB) de depositorente opnieuw met 25 basispunten tot een niveau van 3,50% dalen en pakte de Federal Reserve (FED) uit met een eerste rentedaling van meteen 50 basispunten tot een niveau tussen 4,75% en 5%.

De gevoelige interventie van Powell & Co kwam voor menig marktwaarnemer toch wat onverwacht. De Core PCE prijsindex, de favoriete inflatiemaatstaf van de FED, steeg in augustus immers terug lichtjes tot 2,7%. En ondanks enkele indicatoren wijzen op een afkoelende arbeidsmarkt, blijft deze nog steeds erg solide met een werkloosheidsgraad van slechts 4,2%.

Transacties over het derde kwartaal van 2024

↑ Kopen

DIVERSE OBLIGATIES (zie infra)
DOMINO'S PIZZA

↓ Verkopen

DIVERSE OBLIGATIES (zie infra)
AALBERTS
EUROFINS SCIENTIFIC
MEDTRONIC

Nieuw in de portefeuille:

Domino's Pizza

Domino's Pizza is een wereldwijd bekende keten van pizzeria's, opgericht in 1960 in de Verenigde Staten met één enkele vestiging. Het bedrijf werd oorspronkelijk opgericht door de broers Tom Monaghan en James Monaghan. James ruilde zijn helft van de aandelen in 1961 voor een Volkswagen Kever. Tom Monaghan had gedurende vele jaren een groot deel van de aandelen in Domino's, maar in 1998 verkocht hij de 93% van zijn belang in het bedrijf aan Bain Capital, een private equity-firma, voor ongeveer \$1 miljard. In 2004 werd het bedrijf naar de beurs gebracht.

Domino's Pizza is gespecialiseerd in het bereiden en bezorgen van pizza's, maar biedt ook andere gerechten aan zoals pasta's, salades en broodjes. De keten begon als een enkele pizzeria en groeide uit tot een van de grootste pizza-ketens ter wereld. Domino's opereert voornamelijk via een franchisemodel, waarbij de meeste vestigingen in handen zijn van franchisenemers. Ze hebben wereldwijd meer dan 18.000 vestigingen verspreid over meer dan 90 landen, hoewel hun grootste markt nog steeds de Verenigde Staten is. Domino's bezit meestal niet zelf het vastgoed waar de vestigingen zich bevinden; dit wordt meestal gehuurd door de franchisenemers. Het bedrijf verricht soms wel overnames van kleinere lokale pizzaketens om zo snel uit te breiden. Domino's staat vooral bekend om zijn snelle bezorgservice en gebruik van technologie, zoals online bestellen en volgen van bestellingen via een app. Ze bieden een breed scala aan pizzavarianten en zijn populair vanwege hun betaalbaarheid en gemak. De keten biedt pizza's relatief goedkoop aan, en doet zelfs regelmatig commerciële acties. Maar het verhoogt wel de rendabiliteit met het aanbieden van extra's (saus, kaas), nagerechten en drank. Er zijn bij de vestigingen een beperkt aantal zitplaatsen maar de focus ligt op het meenemen en leveren van pizza's.

Diverse obligaties:

- € SSE 6..2017-2025 0,875 %
- € Accor 4.2.2019-2026 1,75 %
- € Elis 3.4.2019-2028 1,625 %
- € Corning 15.5.2023-2026 3,875 %
- € Sage Group 15.2.2023-2028 3,82 %

Uit de portefeuille:

Eurofins Scientific

Eurofins Scientific, opgericht in 1987, is één van de grootste spelers in bio-analytische testen voornamelijk gespecialiseerd in milieuanalyse (bodem-, water- en luchtonderzoek), voedingsanalyse en analyses voor de farmaceutische en medische sector (b.v. bloed- en DNA-analyse). De groep heeft via een lange reeks overnames een netwerk kunnen opbouwen van meer dan 940 laboratoria verspreid over Europa, Noord- en Zuid-Amerika, en Azië. Eurofins stelt meer dan 61.000 mensen tewerk en beschikt over een portfolio van meer dan 200.000 analytische methodes.

Aalberts

Aalberts is een industriële technologiegroep met volgende kernactiviteiten:

Installation technology : Betreft het ontwerpen en produceren van leidingen en (kunststof-)connectiesystemen voor de aanvoer van water of gas voor verwarming, of koeling, of drinkwater, sprinklersystemen e.d.m. in residentiële woningen, commerciële of industriële panden of installaties.

Material technology : Omvat het behandelen van materialen d.m.v. hitte of oppervlaktebehandeling, voor de luchtvaart of energie-industrie (vb. zeer duurzame coatings voor turbines, vleugels en landingsgestellen).

Climate technology : Betreft het ontwikkelen en produceren van volledige controlesystemen voor water of lucht voor verwarming, afkoeling en ventilatie, zowel voor residentiële als commerciële gebouwen.

Industrial technology : Omvat het ontwerp en productie van op maat gemaakte oplossingen/materialen/onderdelen om gassen en vloeistoffen te regelen onder dikwijls moeilijke omgevingsfactoren (zeer hoge druk of temperaturen).

Ongeveer 59% van de omzet wordt gerealiseerd in Europa, 25% in de VS, 11% in Oost Europa en Rusland en 5% in overige landen.

Het bedrijf werd opgericht door Jan Aalberts, die nog steeds 13,27% van de aandelen bezit. In het verleden is het bedrijf fors gegroeid door buy-and build acquisities waarbij steeds cross selling kon worden toegepast zodat elke acquisitie in een mum van tijd rendabel was.

Medtronic

Oorspronkelijk was Medtronic een producent van pacemakers, maar gaandeweg werd de focus uitgebreid (vnl. door acquisities). Vandaag de dag is het bedrijf de grootste producent wereldwijd van allerhande medische toestellen en instrumenten. De belangrijkste divisies zijn :

- Cardiovascular : Toestellen m.b.t. hartritmestoornissen : defibrillatoren en pacemakers, hartmonitoren,... Toestellen m.b.t. hart & bloedvaten : stents (kokers om bloedvaten open te houden), hartkleppen, katheters (buisjes),...
- Medical Surgical : Chirurgisch materiaal en instrumenten (deel van overname Covidien). Sensoren, monitoren en ander materiaal m.b.t. ademhaling, maagdarmsstelsel en nierfunctie.
- Neuroscience : o.a. ruggengraat : implantaten en instrumenten.
- Diabetes : o.a. diabetesproducten (vb. insulinepompjes), speciale instrumenten en toestellen.

Medtronic realiseert ca de helft van de omzet in de Verenigde Staten, de rest wordt wereldwijd gerealiseerd. Het van oorsprong Amerikaanse bedrijf heeft haar hoofdzetel wegens fiscale redenen in Ierland.

Diverse obligaties:

- € DS Smith 26.7.2017-2024 1,375 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Eurofins Scientific 6.7.2022-2029 4 %: verkocht wegens negatief rapport shorter
- € Smurfit Kappa 2015-2025 2,75%: vervroegd terugbetaald
- € Priceline 23.9.2014-2024 2,375 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € DSV 20.9.2017-2024 1,75 %: op eindvervaldag terugbetaald

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 1,93 % over het derde kwartaal.

| 10 grootste aandelenposities | % | 10 grootste obligatieposities | % |
|---|---------------|--|---------------|
| MICROSOFT | 4,86% | EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5% | 1,51% |
| BERKSHIRE HATHAWAY CL B | 4,59% | EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25 | 1,31% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 4,23% | EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28 | 1,30% |
| MOODY'S CORP | 3,74% | EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28 | 1,27% |
| ASSA ABLOY AB -B- | 3,72% | USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30 | 1,21% |
| CHECK POINT SOFTW.TECHN. | 3,64% | EUR WORLDLINE 30.06.20-27 0.875% | 1,19% |
| ALPHABET INC class C | 3,63% | EUR SAGE GROUP 3.82% 15.02.23-28 | 1,18% |
| BOOKING HOLDINGS | 3,60% | EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST. | 1,16% |
| AMAZON COM | 3,60% | EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27 | 1,16% |
| EXOR NV | 3,45% | EUR CORNING 15.05.23-26 3.875% | 1,15% |
| % van de totale aandelenportefeuille | 39,06% | % van de totale obligatieportefeuille | 12,44% |

Categorie % van de portefeuille

| | |
|---------------|--------|
| Zichtrekening | 2,83% |
| Aandelen | 30,11% |
| Obligaties | 67,06% |

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.

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

¹ Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

² Distributiedeelbewijzen keren jaarlijks een dividend uit, voor zover de resultaten van het compartiment dit toelaten

³ 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 drie jaar en zij houdt geen rekening met de toekomst.

⁴ 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.

⁵ 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. U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via ombudsman@ombudsfin.be. Deze informatie is onderworpen aan het Belgisch recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.