

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE6306087204	30/09/2024	1 420,83 €
C	Distributie <sup>2</sup>	BE6306088210	30/09/2024	1 420,83 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND II DBI

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

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

#### Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating<sup>TM3</sup> – n.v.t.

Morningstar Duurzaamheidsrating<sup>TM4</sup> 

Het compartiment heeft tot doel een zo hoog mogelijk globaal resultaat in euro te bieden. Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen, zonder een vaste geografische spreiding. Daarbij wordt erop toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten. Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

#### Via een vennootschap beleggen in aandelen op fiscaal-vriendelijke wijze?

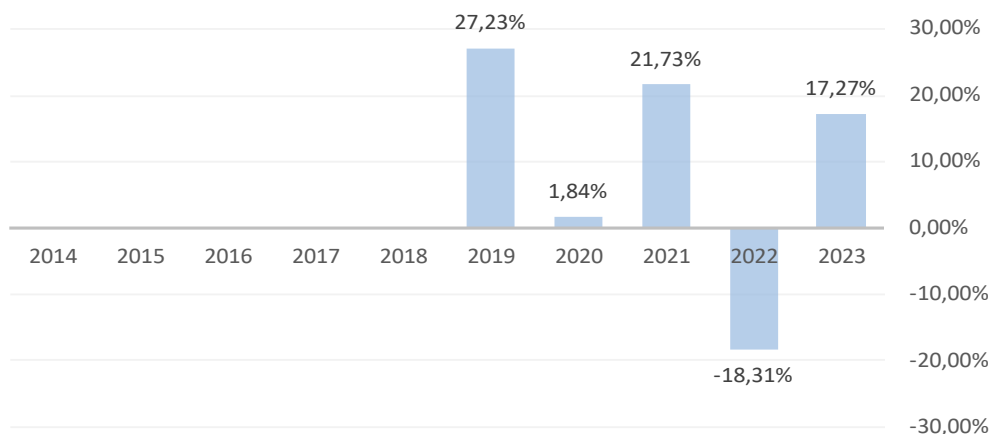
Het is voor vennootschappen best een uitdaging. Zeker nu de regering in enkele jaren terug de regels gevoelig verscherpte, zijn de meerwaarden op aandelentransacties die een vennootschap realiseert in de meeste gevallen niet langer vrijgesteld van belasting. De beleggingen moeten voldoen aan strenge nieuwe voorwaarden opdat uw vennootschap nog kan genieten van de zogenaamde aftrek op Definitief Belaste Inkomsten, de DBI-aftrek. Het compartiment DBI van de Belgische bevek Dierickx Leys Fund II, met Cadellam als beheersvennootschap, speelt daarop in en biedt een interessante mogelijkheid om met uw vennootschap toch te blijven genieten van belastingvrijstelling op meerwaarden en dividenden. Het DBI-compartiment investeert in aandelen. Wat in de lijst komt en wat niet, is voor het DBI-compartiment rechtstreeks gelinkt aan de criteria die de fiscus oplegt. Het moet om “normaal belaste bedrijven” gaan. Bedrijven met een maatschappelijke zetel in een belastingparadijs zijn dus bij voorbaat uitgesloten. De beheerder van Dierickx Leys Fund II DBI streeft naar een maximale belastingvrijstelling van de meerwaarden en dividenden die het compartiment genereert. Maandelijks informeert de beheerder hieronder over de beleggingspolitiek.

#### 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	17,27%
2022	-18,31%
2021	21,73%
2020	1,84%
2019	27,23%
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	



#### Historische prestaties tot 30 september 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	10,28%
3 jaar	4,77%
5 jaar	7,25%
10 jaar	-
Sinds oprichting	5,85%

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

14,23%

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.

##### Sharpe-ratio

0,26

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 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 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is.

- Wisselkoersrisico: Het compartiment wordt uitgedrukt in euro en kan een groot deel van zijn portefeuille beleggen in effecten in een andere munt dan de euro waardoor er een hoog 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.

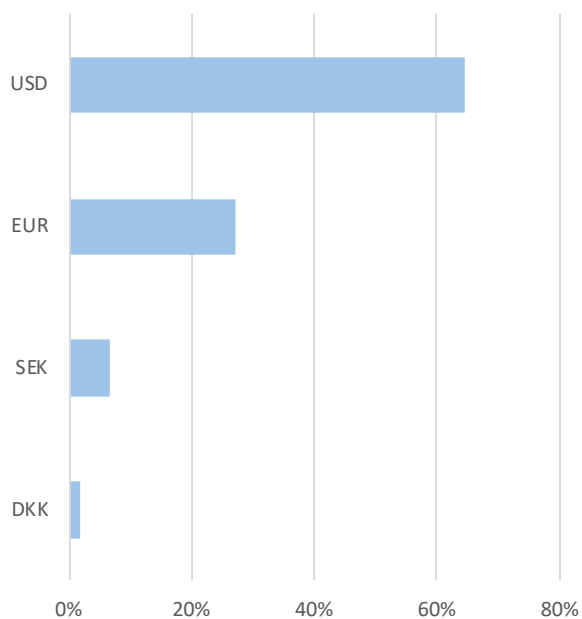
## Andere kerngegevens

Creatie	27 juli 2018	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy <sup>5</sup>	Ja
Categorie	aandelen	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	1,7%		
Transactiekosten	0.2%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

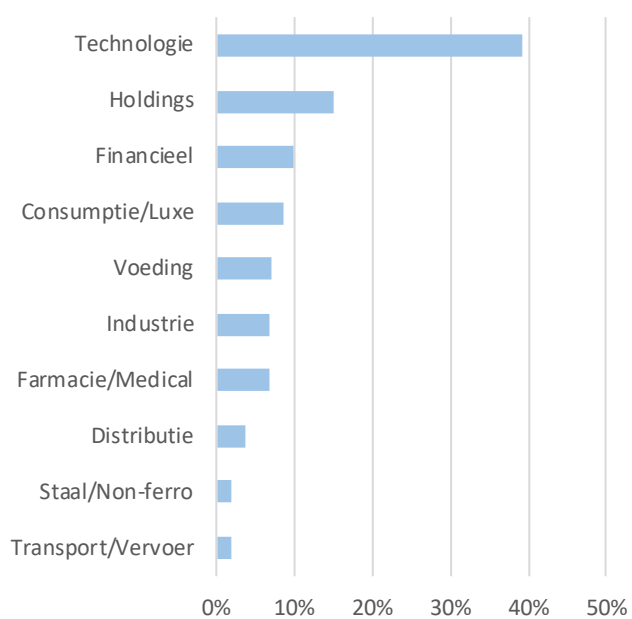
## Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	Geen
Kapitalisatiebewijzen	Geen, wegens minder dan 10% intrestdragende activa	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

## 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 bedaarden 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 opbeurendere 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 derde kwartaal 2024

---

### ↑ Kopen

OTIS

### ↓ Verkopen

AALBERTS  
EUROFINS SCIENTIFIC  
MEDTRONIC

## Toelichting belangrijkste transacties derde kwartaal 2024

---

### Nieuw in de portefeuille:

#### Otis

Otis is een bedrijf met wortels in de 19de eeuw. In 1976 werd het bedrijf overgenomen door United Technologies, maar behield het een zekere mate van onafhankelijkheid als dochteronderneming.

Vanaf de jaren '90 nam Otis ook kleinere regionale bedrijven over met het oog op schaal- en synergievoordelen. In recentere jaren richt het bedrijf zich op grotere projecten, vooral in Azië. De laatste jaren richt het bedrijf zijn R&D-uitgaven voornamelijk op AI en specifiek op voorspellende technologieën om de onderhoudsbehoeften bij verschillende projecten nauwkeuriger te kunnen inschatten (Big Data-analyse).

In 2020 werd het bedrijf opnieuw een beursgenoteerde entiteit na de break-up van conglomeraat United Technologies.

Liftenbouwers kennen grosso modo twee grote inkomstenbronnen.

1. New equipment (nieuwe toestellen) : Dit segment ontwerpt, produceert, verkoopt en installeert een breed gamma aan passagiers- of goederenliften en (elektrische) trapsystemen. Deze toestellen vinden afname in de residentiële-, commerciële- en infrastructuursector

2. Services (onderhoud en modernisatie) : Deze operationele divisie omvat inspectie-, onderhoud- en herstellingswerken aan zowel de eigen geïnstalleerde basis als apparatuur van derde partijen. Moderniseringsoperaties kunnen gaan van relatief eenvoudige upgrades (bv. vervangen motor) tot meer complexe vernieuwingsoperaties zoals de installatie van de nieuwste modellen.

Het gros van de winst bij de liftenbouwers wordt gegeneerd in de 'services' divisie (ongeveer 85% van de operationele winst). Op geografisch vlak bestaat de dienstenportfolio bij OTIS grosso modo uit 35% Azië, 15% Amerika & 50% Europa en Midden-Oosten (EMEA).

### 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.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 2,38 % over het derde kwartaal.

10 grootste aandelenposities	%
MICROSOFT	4,89%
BERKSHIRE HATHAWAY CL B	4,62%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,26%
MOODY'S CORP	3,76%
ASSA ABLOY AB -B-	3,75%
CHECK POINT SOFTW.TECHN.	3,66%
ALPHABET INC class C	3,66%
BOOKING HOLDINGS	3,64%
AMAZON COM	3,62%
EXOR NV	3,56%
<b>% van de totale aandelenportefeuille</b>	<b>39,43%</b>

Zichtrekening: 3,64% van de totale portefeuille  
Aandelen: 96,36% van de totale portefeuille

## 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-risicorating 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-risicorating 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-risicorating 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-risicorating 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> Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

<sup>2</sup> Distributiedeelbewijzen 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 drie 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.