

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0935007246	31/07/2024	266,97 €
C	Distributie <sup>2</sup>	BE0935006230	31/07/2024	248,74 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND II EQUITY

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

### Maandrapport op basis van de gegevens van 31 juli 2024

#### Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating™<sup>3</sup> ★★ Morningstar Duurzaamheidsrating™<sup>4</sup>



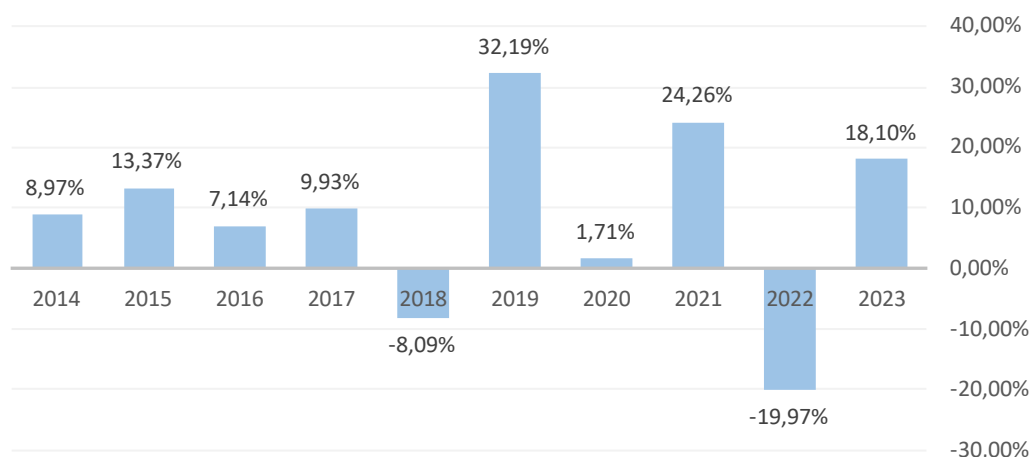
Het compartiment heeft tot doel een zo hoog mogelijk globaal resultaat in euro te bieden. Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen, zonder een vaste geografische spreiding. Het grootste deel van de portefeuille bestaat uit aandelen van grote, internationale bedrijven. Daarnaast belegt het compartiment in aandelen van kleine en middelgrote bedrijven met als doel in te spelen op specifieke, economische niches of beleggingsopportuniteiten. Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten: opties, futures, ICB's, converteerbare obligaties, cash of schuldinstrumenten. Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

#### Rendementen per 31 juli 2024

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

#### Historische prestaties per kalenderjaar

2023	18,10%
2022	-19,97%
2021	24,26%
2020	1,71%
2019	32,19%
2018	-8,09%
2017	9,93%
2016	7,14%
2015	13,37%
2014	8,97%



#### Historische prestaties tot 31 juli 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	9,03%
3 jaar	3,13%
5 jaar	7,00%
10 jaar	8,17%
Sinds oprichting	7,15%

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

14,98%

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

0,16

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 kapitalisatiebewijs 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 meer dan 50% van de portefeuille is belegd in een andere munt 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.

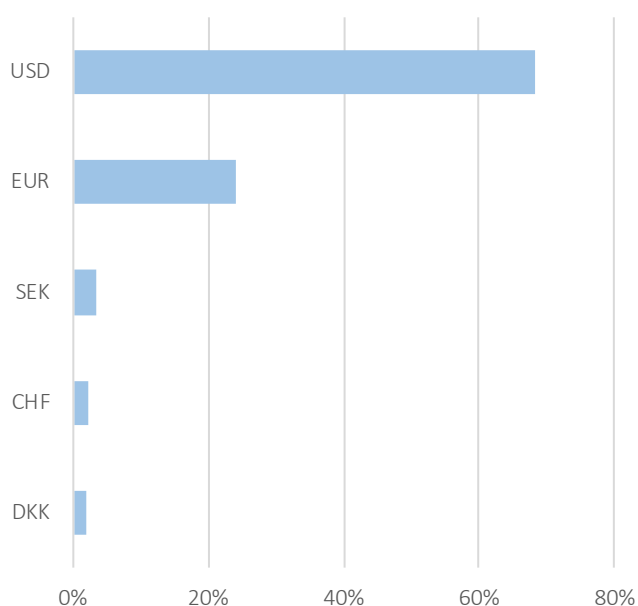
## Andere kerngegevens

Creatie	14 mei 2010	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	0.1%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

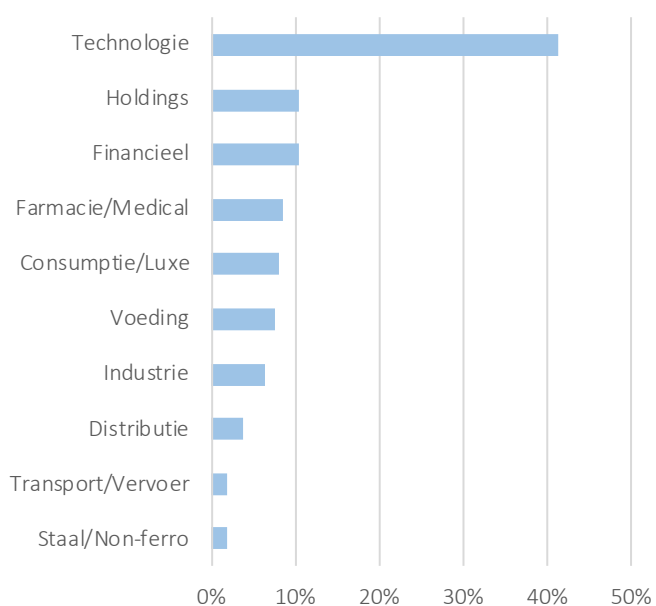
## Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
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 de maand juli 2024

---

### Kering van de beursgetijden?

Wie hoopte op een rustige beurszomer was er in juli aan voor de moeite. Vooreerst kregen we een resem geopolitieke stroomstoten toebedeeld. 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 geldschieters) om de race te verlaten en de fakkel door te geven aan vicepresident Kamala Harris.

Wie dan ook als ultieme overwinnaar uit de bus zal komen, in het protectionistische beleid ten opzichte van China zal het land ongetwijfeld blijven volharden. Uit een nieuwsbericht bleek immers dat de Biden-administratie de handelsrestricties voor de halfgeleiderindustrie verder zou gaan uitbreiden. Een bericht waarop de chipaandelen aanvankelijk stevig onderuit gingen, maar nadien terug wat herstelden toen duidelijk werd dat sommige landen zoals Nederland en Japan een uitzondering op de regel zouden krijgen.

Verder liepen ook de spanningen andermaal op in het Midden-Oosten nadat Hamas-leider Ismail Haniyeh werd uitgeschakeld tijdens een bezoek aan de Iraanse hoofdstad Teheran en kort nadien Israël bevestigde Mohammed Deif, het militaire kopstuk van Hamas, tijdens een luchtaanval in Gaza te hebben geëlimineerd. De vrees voor een totale escalatie van het conflict in de regio werd zo nog maar eens sterk aangewakkerd.

Op de olieprijs bleek er evenwel weinig impact te zijn. De markten lijken zich zo meer zorgen te maken rond een globale economische vertraging en bijgevolg een lagere vraag naar olie. De inkoopmanagersindexen wijzen 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 neemt zo stilaan weer 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 vlucht naar veiligheid was dan ook goed te merken aan enerzijds een daling van de Amerikaanse tienjaarsrente met ongeveer 40 basispunten tot ongeveer 4% en anderzijds een stijging van de goudprijs naar nieuwe recordhoogtes. Jerome Powell, voorzitter van de Federal Reserve, stelde dan ook een mogelijke rentedaling in het vooruitzicht voor september. Mits de economische cijfers dit toelaten uiteraard.

Het beursstemming op de aandelenmarkten keerde eveneens, wat zich uitte in een duidelijke rotatie weg van de AI-gedreven technologiewinnaars van de voorbije periode, en richting de meer defensieve sectoren zoals o.a. de nutsbedrijven, vastgoed en gezondheidszorg. Het nieuwe resultaatenseizoen is tevens goed op gang gekomen. De markten laten hierbij een duidelijke gevoeligheid zien tegenover teleurstellende resultaten, terwijl het weinig enthousiaste reacties laat zien op goede bedrijfsresultaten.

Juli werd een maand met uitgesproken winnaars en verliezers.

De halfgeleidersector stond aan de verliezende kant. ASML Holding ging 12 % lager, Taiwan Semiconductor 5 %. Opvallend ook de aanwezigheid van Microsoft, Alphabet (beiden - 6 %) en Amazon (- 3 %), leden van de zogenaamde Magnificent Seven, zeven Amerikaanse aandelen die de afgelopen jaren de markt domineerden. Andere populaire aandelen bij de verliezers zijn Novo Nordisk (- 10 %) en LVMH (- 8 %). De lijst van de 10 grootste verliezers bevat ook Booking Holdings (- 8 %), Moncler en Fortinet (beiden - 3 %).

De stijgende goudprijs hielp Newmont Corporation 17 % hoger. UnitedHealth Group (+ 13 %) overtuigde de markt duidelijk met de tweedekwartaalresultaten. Dienstenleveranciers zijn goed vertegenwoordigd met Check Point Software Technologies (+ 11 %), MSCI (+ 11 %) en Accenture (+ 9 %) in de top-10 van de stijgers. De overige namen in de lijst van de grootste klimmers zijn Danaher (+ 11 %), Ackermans (+ 10 %), Assa Abloy, KBC Groep en Union Pacific (alle drie + 9 %).

De aandelen Eurofins Scientific, Aalberts en Medtronic werden verkocht.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 0,57 % over de maand juli.

### Transacties juli 2024

---

#### ↑ Kopen

NIHIL

#### ↓ Verkopen

AALBERTS  
EUROFINS SCIENTIFIC  
MEDTRONIC

#### ↑ Opbouwen

OTIS  
HERSHEY FOODS  
FORTINET  
SALESFORCE  
COCA COLA CO  
PAYCHEX

#### ↓ Afbouwen

EXOR NV  
NEWMONT CORPORATION

Inventaris juli 2024

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Industrie	6,45%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	222,85	66 030
		OTIS	US68902V1070	USD	94,47	100 590
Technologie	41,25%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	173,15	89 650
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	183,44	77 890
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	48,43	147 415
		ADOBE	US00724F1012	USD	552,01	18 369
		MICROSOFT	US5949181045	USD	418,36	46 613
		FORTINET	US34959E1091	USD	58,02	102 141
		VISA	US92826C8394	USD	265,56	22 356
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	222,04	60 751
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	165,8	70 336
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	463,4	13 517
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	850,5	15 672
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	330,6	32 877
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	191,91	18 310
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	325,2	453 680
		PAYCHEX	US7043261079	USD	128,02	49 343
Distributie	3,77%	SALESFORCE	US79466L3024	USD	258,85	15 580
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,96	79 664
Financieel	10,33%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	456,35	32 502
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	71,64	81 963
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	40,3	218 719
		MSCI	US55354G1004	USD	540,54	19 940
Holdings	10,42%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	438,5	41 132
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	94,6	155 544
		SOFINA	BE0003717312	EUR	218,4	16 919
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	177,4	16 411
Transport/Vervoer	1,82%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,73	29 136
Farmacie/Medical	8,56%	DANAHER	US2358511028	USD	277,06	30 999
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	269,3	19 282
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	910,3	61 470
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	576,16	19 409
Consumptie/Luxe	7,99%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3708,02	3 543
		LVMH	FR0000121014	EUR	653	18 018
		MONCLER	IT0004965148	EUR	55,08	95 011
Voeding	7,63%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,96	178 236
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	89,14	28 078
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	66,72	62 964
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	197,4	63 218
Staal/Non-ferro	1,77%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	49,07	142 007

### 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).

SFDR: Het fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken (of een combinatie van zulke kenmerken) zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR.

### **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 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