

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0935007246	31/10/2024	267,83 €
C	Distributie <sup>2</sup>	BE0935006230	31/10/2024	249,55 €

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 oktober 2024

#### Compartimentsbeschrijving

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

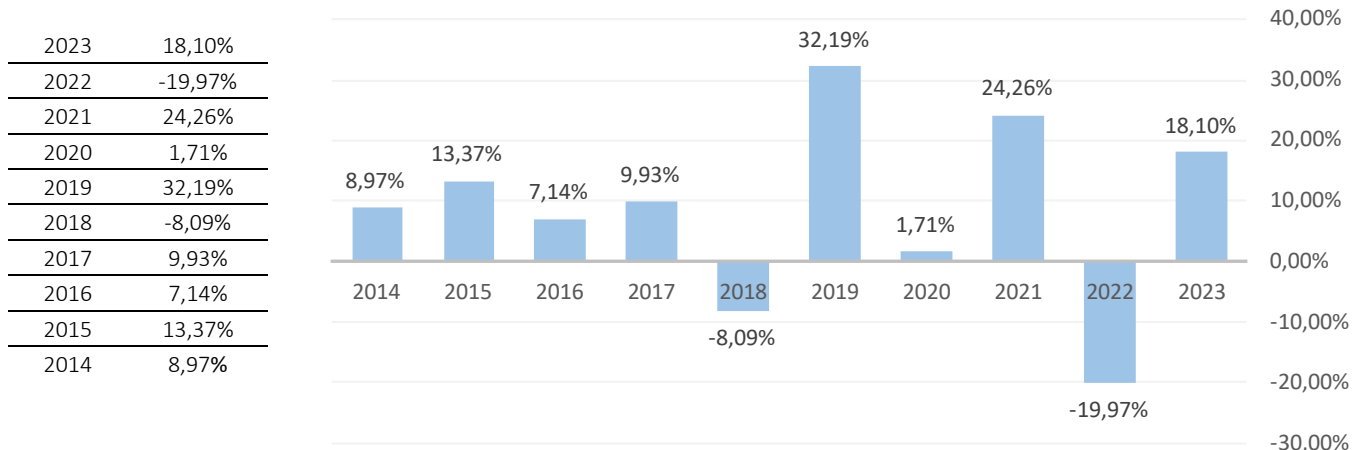


Het compartiment heeft tot doel een zo hoog mogelijk globaal resultaat in euro te bieden. Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen, zonder een vaste geografische spreiding. Het grootste deel van de portefeuille bestaat uit aandelen van grote, internationale bedrijven. Daarnaast belegt het compartiment 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 oktober 2024

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

#### Historische prestaties per kalenderjaar



#### Historische prestaties tot 31 oktober 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	9,38%
3 jaar	2,71%
5 jaar	6,65%
10 jaar	7,93%
Sinds oprichting	7,04%

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

14,53%

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

0,11

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 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.

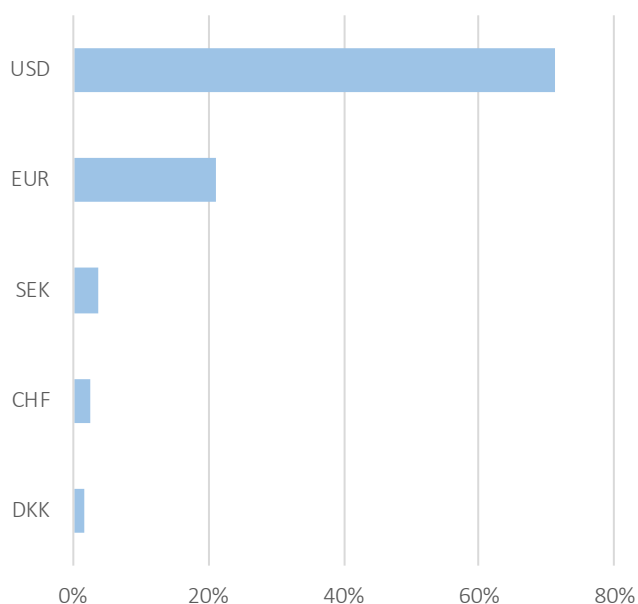
## Andere kerngegevens

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	0.3%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

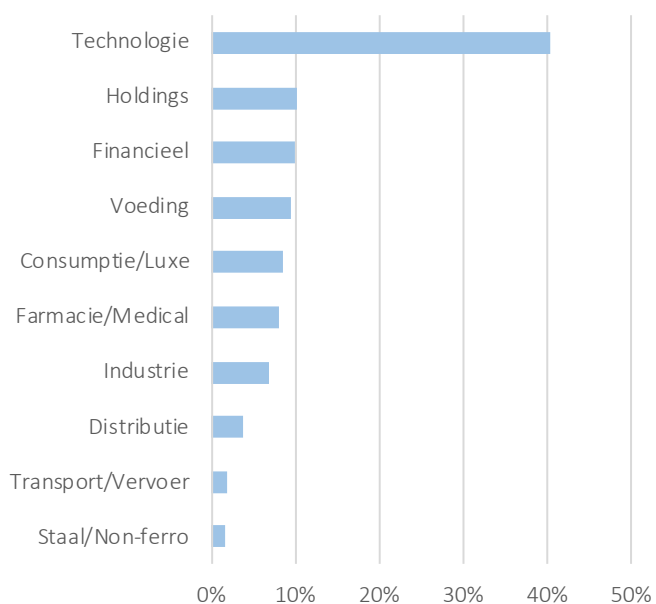
## Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

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

## Muntverdeling globale portefeuille



## Sectorverdeling aandelenportefeuille



## Commentaar van de beheerder over de maand oktober 2024

---

### Angstige beurzen in Halloweenmaand

De financiële markten waren in oktober iets zenuwachtiger dan normaal en sloten de beursmaand uiteindelijk af in mineur. Meer dan de onzekerheid rond de nakende presidentsverkiezingen waren het de getemperde verwachtingen rond het monetaire versoepelingstraject van de Federal Reserve (Fed) die voor enige koersdruk zorgden.

Nadat Fed-voorzitter Jerome Powell eind september liet weten niet gehaast te zijn met bijkomende rentedalingen, volgde eveneens een sterker dan verwacht arbeidsrapport. Daaruit bleek dat er fors meer jobs werden gecreëerd dan men initieel durfde te vermoeden en dat de werkloosheidsgraad terug was afgenomen tot 4,1%. Daarnaast kwam het Amerikaanse inflatiecijfer ook iets hoger uit dan verwacht op 2,4% en bleef het Amerikaanse BBP in het derde kwartaal, volgens een eerste schatting, groeien met een mooie 2,8% (kwartaal-op-kwartaal geannualiseerd).

Met de data-afhankelijke houding van de centrale banken in het achterhoofd, werd een tweede opeenvolgende renteknip van 50 basispunten eerder als onwaarschijnlijk geacht. Bijgevolg steeg de Amerikaanse tienjaarsrente in oktober met maar liefst 50 basispunten tot ongeveer 4,29%, waardoor eveneens de Amerikaanse dollar zich opnieuw wist te versterken.

In lijn met de verwachting heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de beleidsrente in oktober opnieuw met 25 basispunten verlaagd tot een niveau van 3,25%. Ondanks het feit dat Duitsland nipt een technische recessie wist af te wenden in het derde kwartaal (BBP +0,2%), blijft de Europese industrie sterk ondermaats presteren, zoals blijkt uit de aanhoudend zwakke inkoopmanagersindexen (HCOB Eurozone Manufacturing PMI: 46).

Het BBP van de eurozone groeide in het derde kwartaal op jaarbasis met 0,9%, wat een stuk zwakker is dan de groei in de Verenigde Staten. Dit terwijl het Europese inflatiecijfer verder daalde tot 1,7% in september en zich zo na lange tijd terug onder het beoogde niveau van 2% bevond. Lagarde beschikt als dusdanig over voldoende argumenten om het lopende versoepelingsbeleid gestaag verder te zetten.

Het huidige resultaatenseizoen geeft een ietwat gemengd beeld. Zo wist de banksector een optimistische aftrap te geven, maar konden verschillende bedrijven in o.a. de chip-, auto- en luxesector maar moeilijk overtuigen. Opvallend waren de per ongeluk te vroeg gepubliceerde cijfers van ASML, waarbij het teleurstellende orderboek nagenoeg de ganse chipsector omlaag duwde. Verder is het afwachten of de Chinese stimulusmaatregelen de consumptie terug zal aanzwengelen.

ASML Holding boekte resultaten die de verwachtingen haalden, maar de afgezwakte vooruitzichten duwden de koers over de maand 17 % lager. Ook Newmont Mining voldeed aan de verwachtingen maar de kosteninflatie die hoger uitviel dan verwacht zorgde ervoor dat het aandeel 15 % terugviel. De blijvende zwakte in de luxesector trof LVMH en Moncler, die beiden 11 % lager gingen in oktober. De overige dalers in de top-10 zijn Danaher (-12 %), Sofina (-11 %), Check Point Software Technologies (- 10 %), Coca Cola (- 9 %), Adobe (- 8 %) en tot slot Anheuser-Busch Inbev (- 7 %).

Booking Holdings was met 11 % de grootste stijger van de afgelopen maand, gevolgd door Taiwan Semiconductor (+ 10 %), Salesforce (+ 7 %), Visa, Bank of America (beiden + 5 %), Paychex, Sonova Holding (beiden + 4 %), Alphabet class C, Cisco Systems (beiden + 3 %) en Fortinet (+ 1 %).

Palo Alto is nieuw in de aandelenportefeuille.

Het compartiment haalde in oktober een niet-geannualiseerde return van – 1,20 %.

### Transacties oktober 2024

---

#### ↑ Kopen

PALO ALTO NETWORKS

#### ↓ Verkopen

NIHIL

#### ↑ Opbouwen

DOMINO'S PIZZA

#### ↓ Afbouwen

CHECK POINT SOFTW.TECHN.

Inventaris oktober 2024

<i>Sector</i>	<i>Sectortotaal</i>	<i>Naam</i>	<i>ISIN</i>	<i>Munt</i>	<i>Koers</i>	<i>Aantal</i>
<i>Industrie</i>	6,75%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	67 534
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	102 883
<i>Technologie</i>	40,34%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	91 694
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	32 166
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	150 774
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	18 787
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	47 675
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	104 469
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	22 865
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	52 639
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	190,54	71 939
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	13 824
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	16 029
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	344,85	33 626
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	18 727
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	464 021
		PAYCHEX	US7043261079	USD	139,32	50 467
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,455	15 935
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	360,24	18 507		
<i>Distributie</i>	3,72%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	81 479
<i>Financieel</i>	9,83%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	33 242
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	66,68	83 831
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	170 025
<i>Holdings</i>	10,06%	MSCI	US55354G1004	USD	571,2	20 394
		BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	42 069
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	136 451
		SOFINA	BE0003717312	EUR	224,6	16 968
<i>Transport/Vervoer</i>	1,70%	ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	16 458
		UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	233,105	29 799
<i>Farmacie/Medical</i>	8,11%	DANAHER	US2358511028	USD	245,66	31 705
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	315,2	19 722
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	62 871
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	19 850
<i>Consumptie/Luxe</i>	8,48%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,25	3 623
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	18 428
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	97 176
<i>Voeding</i>	9,38%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,98	178 747
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	28 717
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	64 399
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	177,58	64 658
		DOMINO'S PIZZA	US25754A2015	USD	413,73	22 318
<i>Staal/Non-ferro</i>	1,62%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	45,44	145 244

#### 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