

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE6270289158	31/07/2024	1 456,32 €
C	Distributie <sup>2</sup>	BE6284668389	31/07/2024	1 322,33 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND I SYSTEMATIC

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

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

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating<sup>TM3</sup> ★

Morningstar Duurzaamheidsrating<sup>TM4</sup>

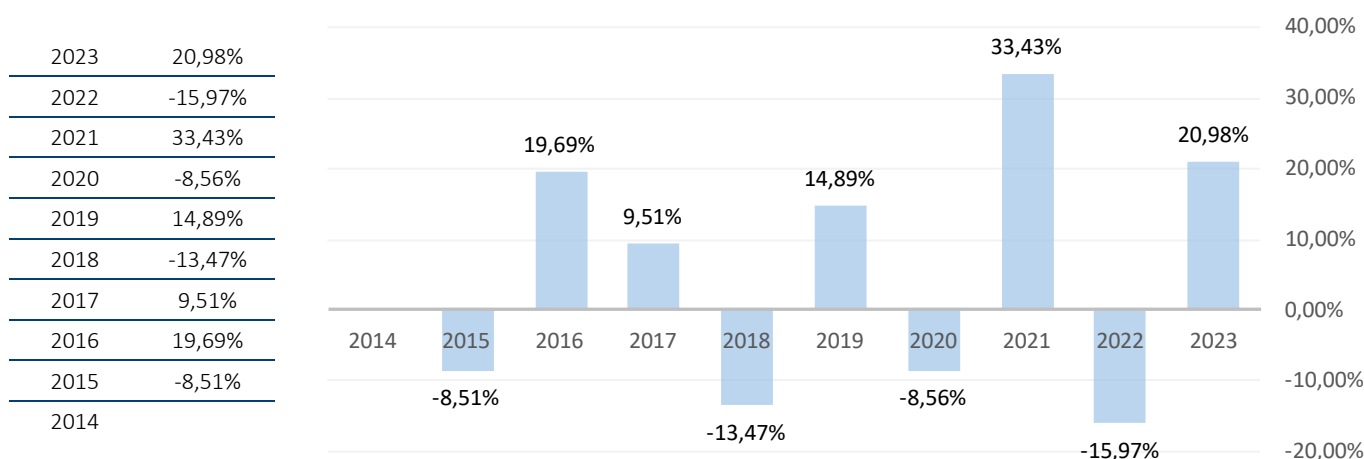


Het compartiment heeft tot doel een zo hoog mogelijk globaal resultaat in euro te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen. De basisfilosofie van het beheer is het systematisch selecteren van een groep goedkoop gewaardeerde aandelen die de doelstelling van waardevermeerdering op middellange termijn het best kunnen garanderen. Een gelijk aantal Europese en Amerikaanse aandelen wordt geselecteerd. Er wordt geen rekening gehouden met de sectorspreiding. Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten, voornamelijk met het oogmerk om de portefeuille af te schermen tegen daling en/of de volatiliteit van het compartiment te verminderen: 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



#### Historische prestaties tot 31 juli 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	3,02%
3 jaar	3,53%
5 jaar	6,63%
10 jaar	-
Sinds oprichting	3,94%

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

20,65%

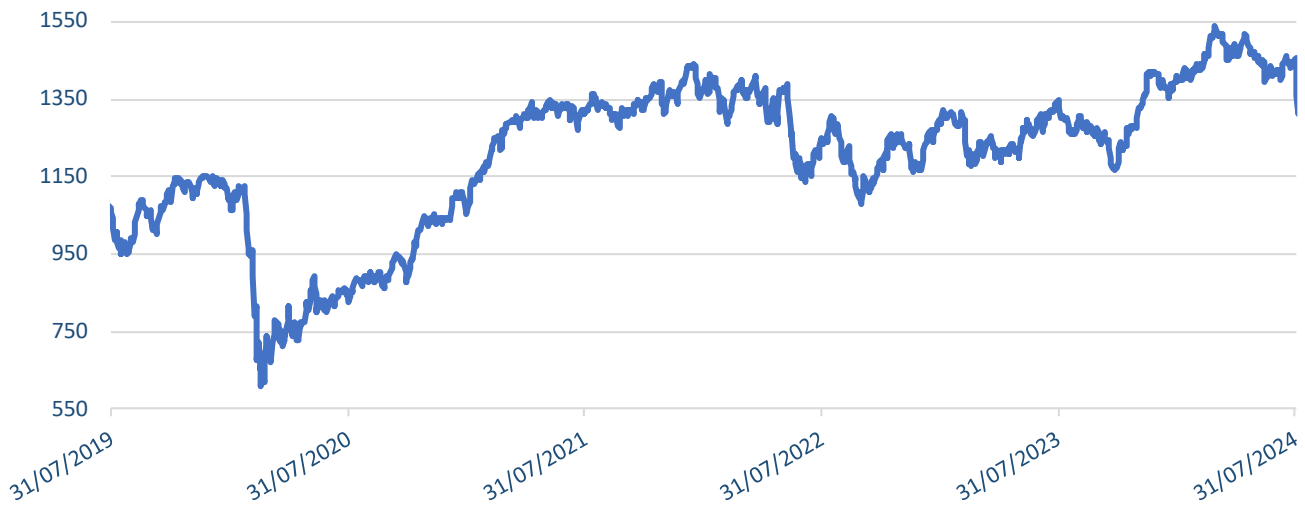
Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

##### Sharpe-ratio

0,18

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 5 uit 7; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt groot is.

- **Wisselkoersrisico:** Het compartiment wordt uitgedrukt in Euro en meer dan 50% van de portefeuille kan belegd zijn in een andere munt waardoor een hoog risico bestaat op de wisselkoers.
- **Duurzaamheidsrisico:** Aangezien er een gemiddelde reële of potentiële impact is door gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur ("ESG") op de waarde van de beleggingen van het compartiment, is er een gemiddeld duurzaamheidsrisico.

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.

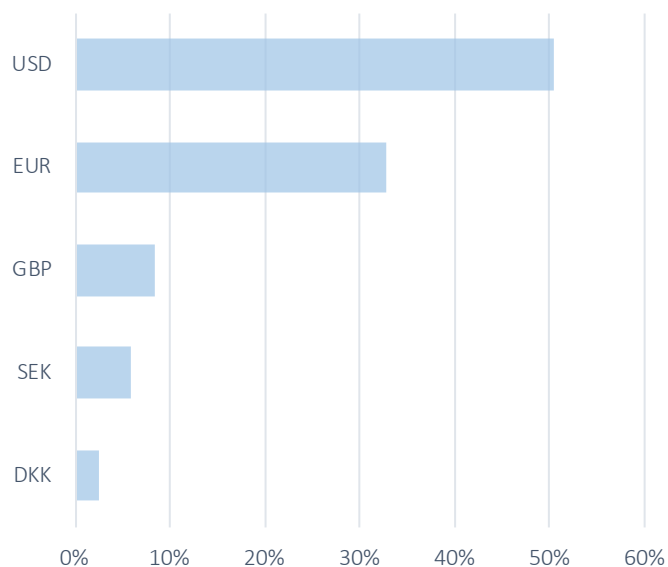
## Andere kerngegevens

Creatie	14 november 2014	Uitstapvergoeding	0,00%
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//Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1.9%		
Transactiekosten	0.3%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

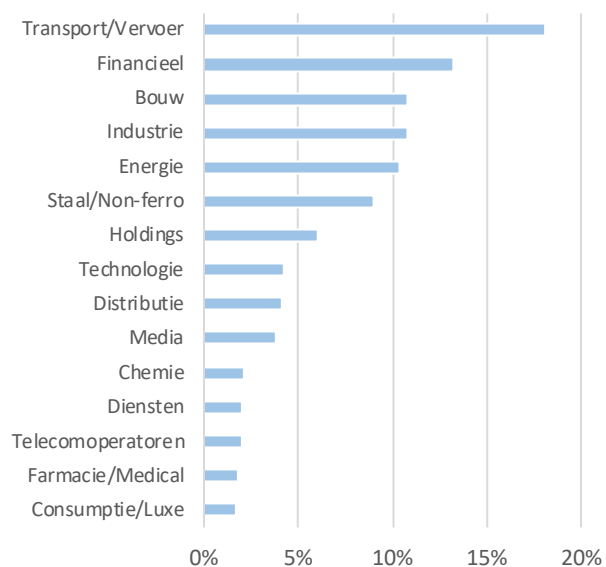
## Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	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 jaarlijkse herschikking van 2024

---

Het compartiment Systematic belegt, op systematische wijze, in goedkoop gewaardeerde aandelen. De beheerder selecteert jaarlijks 25 goedkope Amerikaanse en de 25 goedkope Europese aandelen en neemt deze met een gelijke weging op in het compartiment. De verhouding van de Enterprise Value, zijnde de som van de marktkapitalisatie en de marktwaarde van het vreemd vermogen minus de cashpositie, ten opzichte van de brut bedrijfswinst (EBITDA) bepaalt of een aandeel goedkoop is. De samenstelling van deze portefeuille blijft, in normale omstandigheden, een jaar lang ongewijzigd.

Einde april werd de nieuwe samenstelling van Dierickx Leys Fund I Systematic bepaald. Elk van de aandelen werd in het compartiment met een gelijke weging opgenomen. Om dit te bekomen werd er in bepaalde aandelen verkocht en bij andere werd er bijgekocht zodat elk aandeel opnieuw 2% van het compartiment uitmaakt. Er werden nieuwe aandelen opgenomen in het compartiment. Aandelen die niet meer goedkoop waren werden verkocht.

In de nieuwe samenstelling van het compartiment Dierickx Leys Fund I Systematic is geen enkele sub-sector sterk overwogen. Een aantal sectoren springen er bovenuit.

Een groter gewicht is toebedeeld aan de Transport/Vervoer sector. Dit is echter een zeer ruime sector. Het bevat bedrijven zoals:

- BMW , wat een producent is van auto's,
- Easyjet, wat een luchtvaartmaatschappij is
- Hertz, wat een verhuurder is van voertuigen.

De autobedrijven en de toeleveranciers naar de auto-industrie staan reeds een lange tijd goedkoop gewaardeerd.

De tweede grootste sector is de financiële sector. Er wordt niet belegd in klassieke banken maar wel in bedrijven actief in bijvoorbeeld Asset Management zoals Azimut Holdings.

De Bouw was de grootste sector voor de herschikking en blijft vandaag nog steeds sterk aanwezig. Deze bedrijven zijn sterk afgestraft uit vrees voor de rentestijging en de gevreesde recessie en staan bijgevolg zeer goedkoop.

De reeds aangehaalde vrees voor een recessie heeft verspillende bedrijven actief in de grondstoffen business sterk doen dalen. Ook deze bedrijven werden in de nieuwe selectie meer opgenomen.

Daar een gelijk aantal Amerikaanse en Europese aandelen wordt aangehouden maakt USD ongeveer 50% van de portefeuille uit..

Transacties bij de herschikking van 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
BOUYGUES ACT	LENNAR CORP-CL A
FORD MOTOR CO	STELLANTIS
KOHL'S CORP	YARA INTERNATIONAL ASA
GENERAL MOTORS CO	CIE GEN.DES ETS.MICHELIN
MAN GROUP	ARROW ELECTRONICS
RAYMOND JAMES FINANCIAL	AUTONATION
SOLVAY	DILLARD'S -CL A
INTL CONSOLIDATED AIRLINE	ENI SPA
EASYJET PLC	MACY'S INC
ADIANT	OWENS CORNING
HERTZ GLOBAL HOLDINGS	PULTE GROUP
UNITED AIRLINES HOLDINGS	STEEL DYNAMICS
BUZZI SPA	TAYLOR WIMPEY
WEBUILD SPA	TOTAL ENERGIES
BELLWAY	WESTLAKE CORP
TUI	AMKOR TECHNOLOGY
EMBRACER GROUP AB	ARKEMA
DAVITA	ATKORE INC
SIGNET JEWELERS	AVNET
AVIS BUDGET GROUP	BUILDERS FIRSTSOURCE
EURAZEO	CNH INDUSTRIAL
INDUSTRIVARDEN AB	DEUTSCHE LUFTHANSA
FORTUM OYJ FUM1V FH	DEUTSCHE POST
CHENIERE ENERGY	DR HORTON INC
DEVON ENERGY	GRAFTON GROUP
VALERO ENERGY	MODERNA INC
AZIMUT HOLDING	MUELLER INDUSTRIES
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	RELIANCE
STIFEL FINANCIAL CORP	REXEL SA
STONEX GROUP	SAINT-GOBAIN
VALLOUREC	SCHNEIDER NATIONAL
TORM PLC-A	SIGNIFY NV
O-I GLASS	SYENSQO
RESIDEO TECHNOLOGIES	THYSSEN KRUPP
VISHAY INTERTECHNOLOGY	U-HAUL HOLDING
NOKIA	UFP INDUSTRIES
ACERINOX SA ACX SM	VOESTALPINE AG
TENARIS	WACKER CHEMIE
AGCO CORP	WILLIAMS-SONOMA
COMMERCIAL METALS	

↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
DXC TECHNOLOGY COMPANY	MARATHON PETROLEUM
ORANGE	RYDER SYSTEM
MERCEDES-BENZ GROUP	WIENERBERGER BAUSTOFFIND.

Inventaris 31 juli 2024

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Bouw	10,80%	BOUYGUES ACT	FR0000120503	EUR	31,94	6 082
		BELLWAY	GB0000904986	GBP	28,66	7 629
		WIENERBERGER BAUSTOFFIND.	AT0000831706	EUR	32,88	6 724
		BUZZI SPA	IT0001347308	EUR	36,26	6 753
		WEBUILD SPA	IT0003865570	EUR	2,42	101 227

<i>Chemie</i>	2,13%	SOLVAY	BE0003470755	EUR	32,52	7 070		
<i>Diensten</i>	2,04%	AVIS BUDGET GROUP	US0537741052	USD	101,07	2 356		
<i>Distributie</i>	4,16%	KOHL'S CORP	US5002551043	USD	21,66	10 015		
		KINGFISHER PLC	GB0033195214	GBP	2,763	75 923		
<i>Financieel</i>	13,19%	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	USD	151,31	1 652		
		DISCOVER FINANCIAL SERVICE	US2547091080	USD	143,98	1 898		
		RAYMOND JAMES FINANCIAL	US7547301090	USD	116	1 819		
		AZIMUT HOLDING	IT0003261697	EUR	23,16	9 249		
		STIFEL FINANCIAL CORP	US8606301021	USD	88,72	3 119		
		STONEX GROUP	US8618961085	USD	83,52	3 555		
<i>Industrie</i>	10,77%	VALLOUREC	FR0013506730	EUR	14,98	12 206		
		TORM PLC-A	GB00BZ3CNK81	DKK	267,6	7 500		
		O-I GLASS	US67098H1041	USD	13,36	16 384		
		RESIDEO TECHNOLOGIES	US76118Y1047	USD	22,75	12 273		
		VISHAY INTERTECHNOLOGY	US9282981086	USD	24,31	11 147		
<i>Technologie</i>	4,20%	DXC TECHNOLOGY COMPANY	US23355L1061	USD	20,355	11 732		
		NOKIA	FI0009000681	EUR	3,6255	64 156		
<i>Telecomoperatoren</i>	1,96%	ORANGE	FR0000133308	EUR	10,25	20 662		
<i>Transport/Vervoer</i>	18,07%	BMW Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	EUR	85,92	1 972		
		FORD MOTOR CO	US3453708600	USD	10,8199	19 170		
		GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	USD	44,325	5 605		
		MERCEDES-BENZ GROUP	DE0007100000	EUR	61,16	2 973		
		RYDER SYSTEM	US7835491082	USD	140,16	2 180		
		INTL CONSOLIDATED AIRLINE	ES0177542018	EUR	1,967	96 900		
		EASYJET PLC	GB00B7KR2P84	GBP	4,506	34 591		
		ADIANT	IE00BD845X29	USD	25,79	8 201		
		HERTZ GLOBAL HOLDINGS	US42806J7000	USD	4,1	37 128		
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	US9100471096	USD	45,42	4 372		
		<i>Energie</i>	10,41%	DEVON ENERGY	US25179M1036	USD	47,03	4 624
				MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	USD	176,97	1 217
				FORTUM OYJ FUM1V FH	FI0009007132	EUR	14,19	18 151
CHENIERE ENERGY	US16411R2085			USD	181,88	1 478		
VALERO ENERGY	US91913Y1001			USD	161,72	1 455		
<i>Staal/Non-ferro</i>	9,00%	SSAB AB-B SHARES	SE0000120669	SEK	54,48	39 084		
		ACERINOX SA ACX SM	ES0132105018	EUR	9,69	22 130		
		TENARIS	LU2598331598	EUR	14,64	11 172		
		AGCO CORP	US0010841023	USD	94,33	1 937		
		COMMERCIAL METALS	US2017231034	USD	60,15	4 328		
<i>Media</i>	3,84%	TUI	DE000TUAG505	EUR	6,076	31 948		
		EMBRACER GROUP AB	SE0016828511	SEK	27,69	92 113		
<i>Consumptie/Luxe</i>	1,69%	SIGNET JEWELERS	BMG812761002	USD	84,13	2 346		
<i>Holdings</i>	5,99%	MAN GROUP	JE00BJ1DLW90	GBP	2,444	76 350		
		EURAZEO	FR0000121121	EUR	72,8	2 701		
		INDUSTRIVARDEN AB	SE0000107203	SEK	365,1	7 246		
<i>Farmacie/Medical</i>	1,75%	DAVITA INC	US23918K1088	USD	136,61	1 500		

### 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-ricomanagement 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 vijf 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.