

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE0947724341	30/09/2024	1 162,69 €
C	Distributie ²	BE0947723335	30/09/2024	883,23 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND II BOND

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

Maandrapport op basis van de gegevens van 30 september 2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating^{TM 3} ★

Morningstar Duurzaamheidsrating^{TM 4}

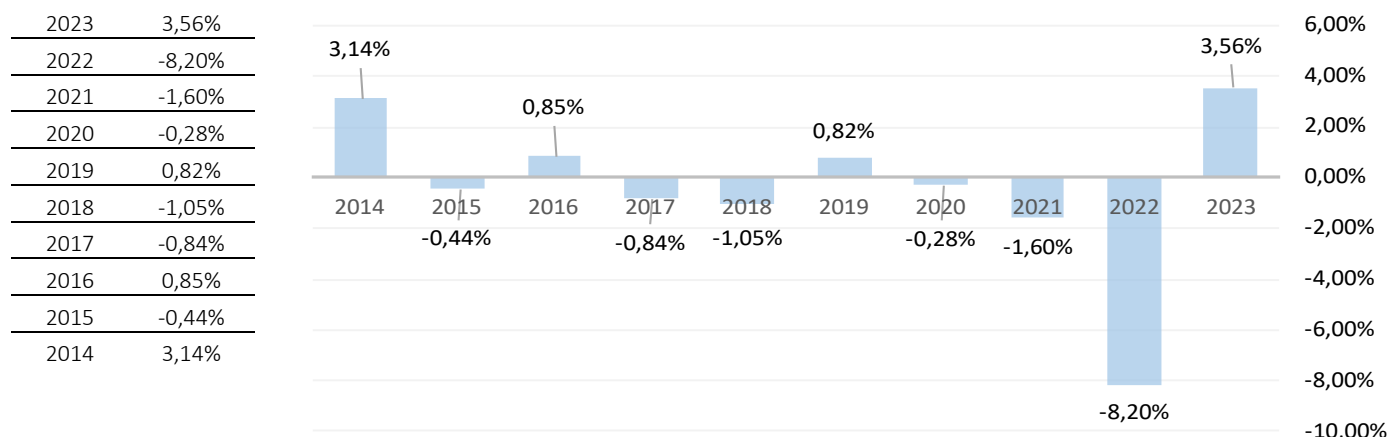


Het compartiment streeft een hoger rendement na dan het rendement van een portefeuille belegd in overheidspapier. Het compartiment belegt in vastrentende effecten met hoge kredietwaardigheid, met name obligaties en geldmarktinstrumenten, voornamelijk in euro, uitgegeven door alle types emittenten met de hieronder vermelde kredietwaardigheid. Door adequate spreiding worden de meeste risico's geneutraliseerd. De instrenten worden herbelegd. De kredietwaardigheid van de obligaties moet hoger zijn dan de rating BBB+ bij Standard & Poor's of bij Fitch of Baa1 bij Moody's. 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



Historische prestaties tot 30 september 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	2,04%
3 jaar	-1,25%
5 jaar	-1,09%
10 jaar	-0,53%
Sinds oprichting	0,90%

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

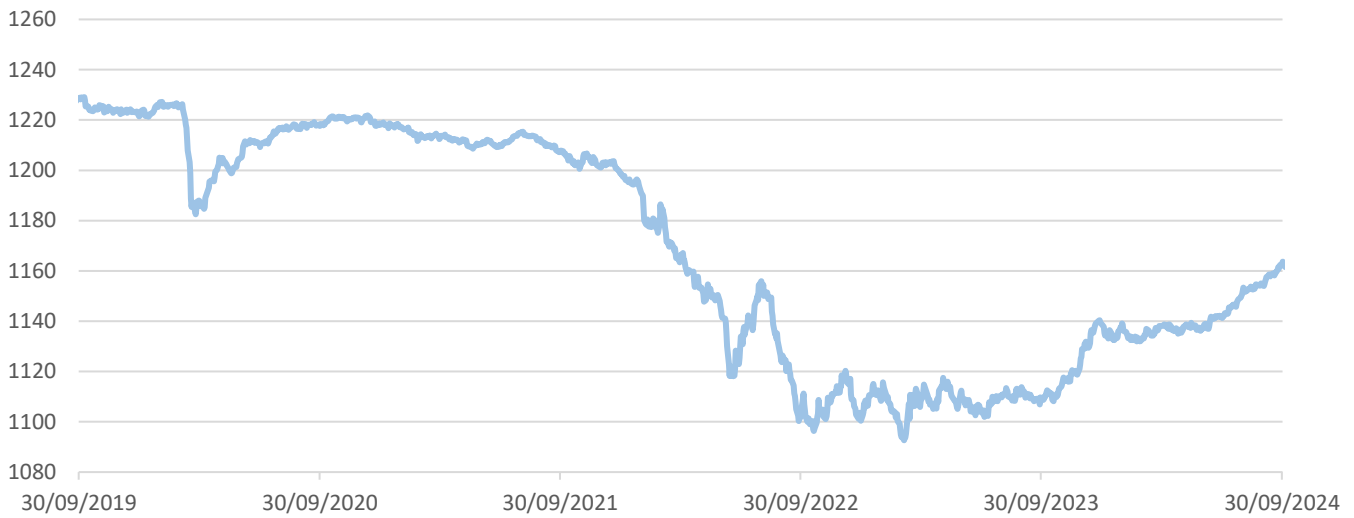
Ratio's

Volatiliteit 3,33% **Duration** 1,7

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.

Definitie: Duration is de gewogen gemiddelde looptijd van de obligaties in portefeuille

Evolutie van de NIW van het kapitalisatiebeleggingsfonds 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 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel 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.
- **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 fonds, is er een gemiddeld duurzaamheidsrisico.
- **Liquiditeitsrisico:** Het risico dat een positie door beperkte liquiditeit in handel niet tijdig afgewikkeld geraakt of niet afgewikkeld geraakt tegen een gewenste prijs is gemiddeld.

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 november 2007	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy ⁵	Ja
Categorie	obligaties	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	0,9%		
Transactiekosten	0.1%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

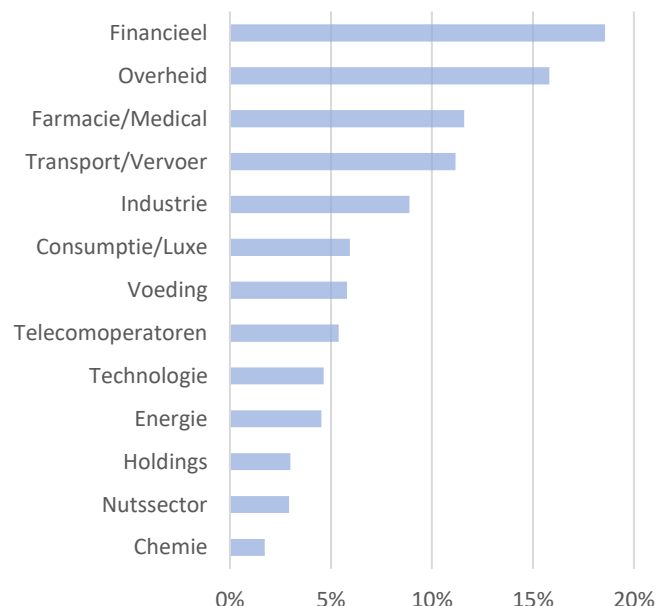
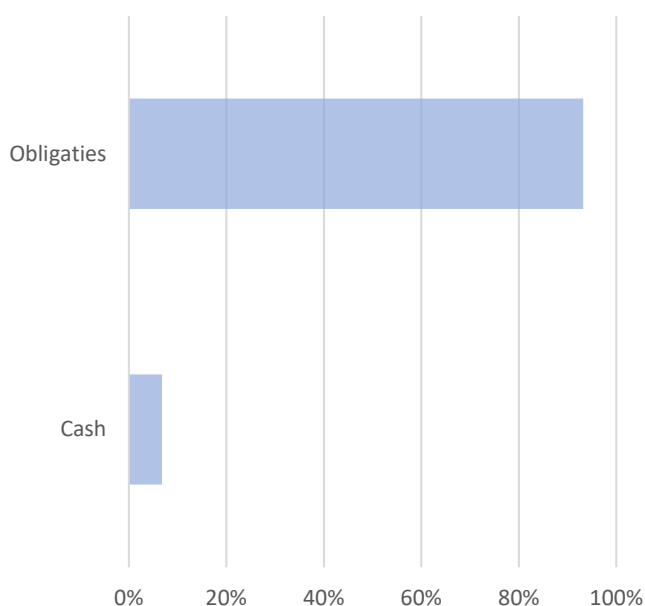
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden 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
Kapitalisatiebewijzen	30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop	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.

Activa verdeling

Sectorverdeling obligatieportefeuille



Commentaar van de beheerder over de maand september 2024

De centrale banken voerden begin september enkele monetaire versoepelingen door. 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%. Hoewel er verschillende signalen uit de arbeidsmarkt zijn die wijzen op een verzwakking, blijft de werkloosheidsgraad hangen op een lage 4,2%. Ook bleek uit de inkoopmanagersindexen (PMI) dat de Amerikaanse economie zich nog steeds in expansiemodus bevindt, te danken aan een sterke dienstenindustrie, en niettegenstaande een licht krimpemde maakindustrie.

Er leek bijgevolg niet meteen veel haast bij om ingrijpende maatregelen te nemen, woorden die Jay Powell op een conferentie op het einde van september ook zelf in de mond nam: "This is not a committee that feels like it is in a hurry to cut rates quickly". De financiële markten reageerden evenwel tevreden, en zagen de kans op een zachte landing alweer wat toenemen. Voor het eerst in meer dan twee jaar tijd steeg de Amerikaanse tienjaarsrente eveneens boven de tweejaarsrente uit, wat resulteerde in een normalisering van de geïnverteerde rentecurve. Het blijft hoe dan ook een moeilijke evenwichtsoefening voor de centrale banken om enerzijds het monetair beleid lang genoeg restrictief te houden om de inflatie volledig te temmen, en anderzijds het beleid voldoende tijdig te versoepelen zodoende de economie niet te veel schade toe te brengen, omdat de effecten van de rentewijzigingen pas met enkele maanden vertraging duidelijk worden.

Terwijl de Amerikaanse economie nog goed standhoudt, gaat het met de Europese economie al een tijdje iets moeilijker, wat opnieuw beter zichtbaar werd nu de tijdelijke boost als gevolg van de Olympische Spelen terug is weggeëbd. De inflatie zette evenwel haar traject richting 2% gestaag verder, voornamelijk te danken aan de gedaalde olieprijsen. Ondanks de escalatie van de conflicten in het Midden-Oosten, bleef de prijs van een vat ruwe olie (Brent) schommelen rond de 75 dollar. De rentedaling van de ECB kwam in dat opzicht dan ook niet echt onverwacht.

Transacties september 2024

↑ Kopen

NIHIL

↓ Verkopen

EUR KIMBERLY CLARK 7.9.17-24 0.625%

↑ Opbouwen

NIHIL

↓ Afbouwen

NIHIL

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.

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.

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 tien 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@ombudsfm.be. Deze informatie is onderworpen aan het Belgisch recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.