

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0172280084	31 juli 2024	2 427,01 €
C	Distributie <sup>2</sup>	BE6284670401	31 juli 2024	2 346,30 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND I BALANCE

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> ★★★★★

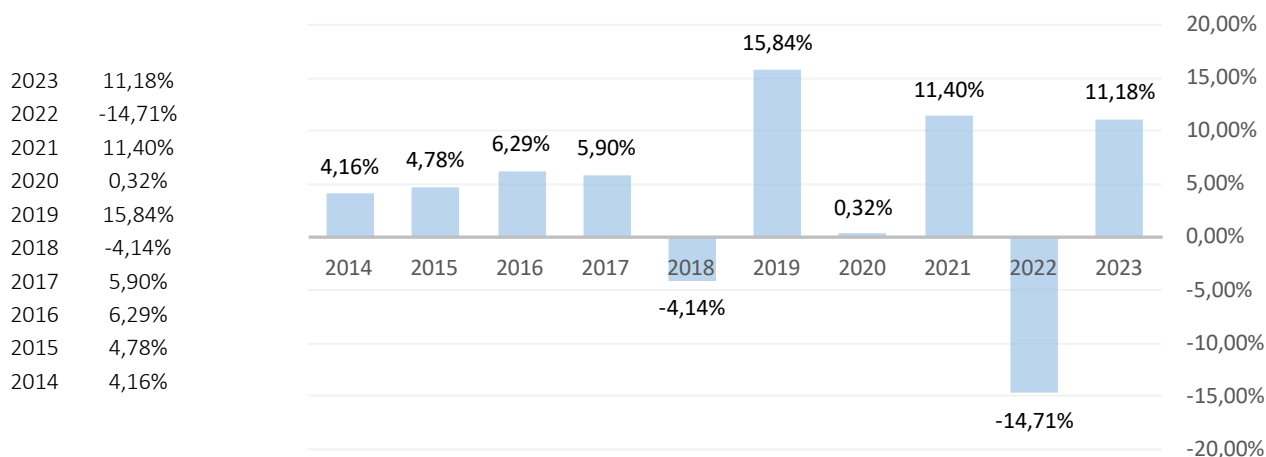
Morningstar Duurzaamheidsrating<sup>TM4</sup> 

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer. Het compartiment belegt in internationale aandelen en obligaties, uitgegeven door alle types emittenten, op basis van een langetermijnvisie. Het compartiment zal minimaal 40% en maximaal 55% van de netto-activa beleggen in aandelen (direct of indirect). Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten: opties, futures, ICB's, converteerbare obligaties, cash of schuldinstrumenten. Er wordt niet belegd in OTC-derivaten. De obligaties en de schuldinstrumenten moeten een minimum rating B hebben, indien hij gekend is. 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

YTD	5,20%
3 jaar	0,79%
5 jaar	2,85%
10 jaar	3,94%
sinds oprichting	3,63%

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

8,98%

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

-0,07

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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt 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.
- **Kredietrisico:** Een deel van de portefeuille van het compartiment kan obligaties met een rating lager dan BBB bevatten waardoor er een gemiddelde kredietrisico bestaat.
- **Wisselkoersrisico:** Een deel van de portefeuille van het compartiment kan effecten in een andere munt dan de € bevatten, waardoor er een gemiddeld 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

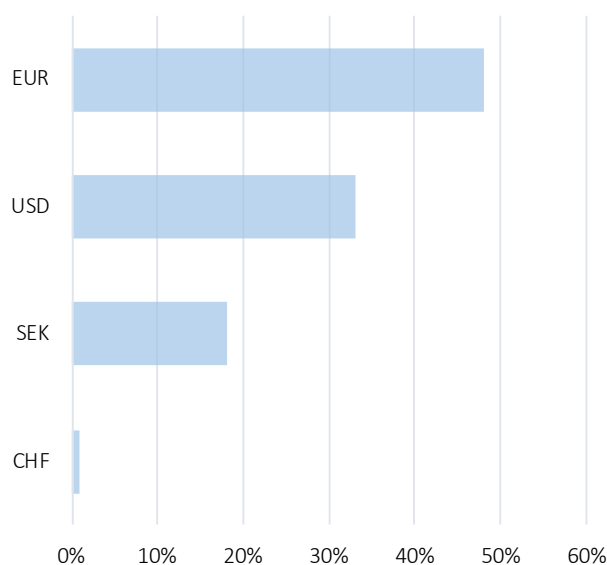
Creatie	20 september 1999	Uitstapvergoeding	0 %
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy <sup>5</sup>	Ja
Categorie	gemengd	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Instapvergoeding	maximum 1,5 %	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratiekosten 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.

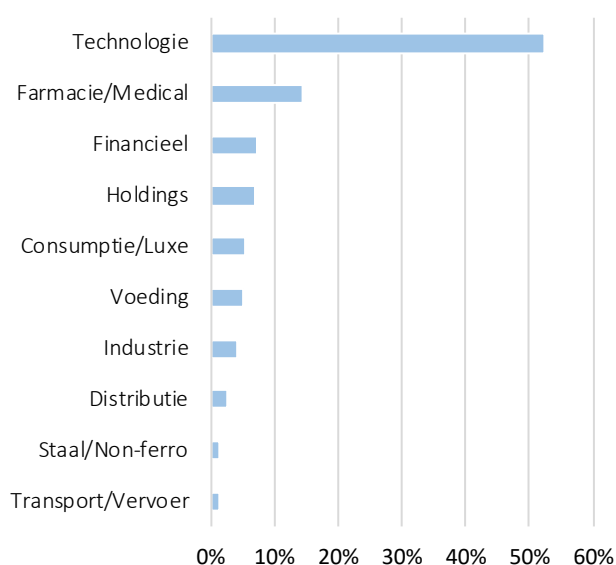
	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% interestdragende activa	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% interestdragende activa	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.

## Muntverdeling globale portefeuille



## Sectorverdeling aandelenportefeuille



## 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 geldschietters) 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 beurs sentiment 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 (+ 14 %) 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 obligaties € Accor 4.2.2019-2026 1,75 %, € Corning 15.5.2023-2026 3,875 % en € Elis 3.10.2019-3.4.2028 1,625 % zijn nieuw in de portefeuille. De obligaties € Eurofins 29.6.2022-6.7.2029 4 % werden verkocht. De obligaties DS Smith 26.7.2017-2024 1,375 % en VGP 06.07.2017-2024 3.25 % werden op de eindvervaldag terugbetaald. De aandelen Eurofins Scientific, Aalberts en Medtronic werden verkocht.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 0,66 % over de maand juli.

Transacties juli 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	AALBERTS
EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	EUR DS SMITH PLC 26.07.17-24 1.375%
EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	EUR EUROFINS 4% 29.06.22-06.07.29
	EUR VGP 06.07.17-24 3.25%
	EUROFINS SCIENTIFIC
	MEDTRONIC
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	EXOR NV
HERSHEY FOODS	NEWMONT CORPORATION
OTIS	
FORTINET	
SALESFORCE	

Inventaris juli 2024

Zichtrekening: 1,86% van de totale portefeuille

Obligaties: 48,67% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Bouw	4,29%	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9828	1 500 000
		EUR HORNBAACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9801	1 500 000
		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9549	1 500 000
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,8899	1 100 000
		EUR IMERYS 1.50% 15/01/17-27	FR0013231768	EUR	0,9561	1 700 000
Chemie	9,58%	EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,972	1 600 000
		EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9724	1 600 000
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,9706	1 600 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9917	1 900 000
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,9165	1 500 000
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,8495	1 700 000
		EUR COVESTRO 4.75% 15.11.22-28	XS2554997937	EUR	1,0599	1 400 000
		EUR EVONIK FIN 07.09.16-28 0.75%	DE000A185QB3	EUR	0,9326	1 600 000
		EUR ARKEMA 1.50% 20.01.15-25	FR0012452191	EUR	0,9892	1 600 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,985	1 700 000
Consumptie/Luxe	4,00%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,9649	1 650 000
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,9789	1 400 000
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KI02	EUR	1,003	1 500 000
		EUR PROCTER&GAMB. 25.10.17-24 0.50%	XS1708192684	EUR	0,9922	1 600 000
		EUR BOOKING HOLDING 4% 15.11.22-26	XS2555218291	EUR	1,0193	400 000
Diensten	4,52%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9719	1 600 000
		EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	XS1112850125	EUR	0,9947	1 200 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9746	1 400 000
		EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	FR0013399029	EUR	0,975	1 700 000
Distributie	1,01%	EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	FR0013449998	EUR	0,928	1 700 000
		EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9695	1 700 000
Farmacie/Medical	9,20%	EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9657	1 600 000
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9594	1 700 000

		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9756	1 400 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,952	1 600 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,8977	1 700 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9704	1 200 000
		EUR STRYKER CORP 03.12.19-24 0,25%	XS2087622069	EUR	0,9879	1 600 000
		EUR FRESENIUS MED 1.50% 11.07.18-25	XS1854532949	EUR	0,9775	1 100 000
		EUR H LUNDBECK 0.875% 14.10.20-27	XS2243299463	EUR	0,922	1 700 000
		EUR DANAHER 2.10% 30.03.20-26	XS2147995299	EUR	0,9799	500 000
		EUR AMPLIFON SPA 13.02.21-27	XS2116503546	EUR	0,9312	1 700 000
<i>Financieel</i>	1,93%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,9344	1 500 000
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8753	2 000 000
<i>Holdings</i>	2,03%	EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,9852	200 000
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,9855	600 000
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,905	1 000 000
		EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9495	1 700 000
<i>Industrie</i>	10,86%	EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,974	1 200 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,9839	1 500 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9679	1 000 000
		USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%	US49338LAB99	USD	0,9962	1 700 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9259	1 300 000
		EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24	XS2010038144	EUR	0,9892	1 500 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,9628	100 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,973	400 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8374	1 800 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0062	1 500 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9655	1 400 000
		EUR REXEL 2.125% 05.05.21-28	XS2332306344	EUR	0,929	1 700 000
		EUR INFORMA PLC 06.10.20-25 2.125%	XS2240507801	EUR	0,9828	1 700 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,9521	1 700 000
<i>Media</i>	4,41%	EUR KINEPOLIS 15.12.17-27 2.90%INST	BE0002577550	EUR	0,8	1 000 000
		EUR WPP FIN. 22.09.14-26 2.25%	XS1112013666	EUR	0,979	1 500 000
		EUR VIVENDI 11.06.19-11.12.28 1.125	FR0013424876	EUR	0,94	1 200 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9819	1 500 000
		EUR KINEPOLIS 15.12.17-25 2.40%INST	BE0002576545	EUR	0,8709	400 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,9227	200 000
		EUR NETFLIX 3.625% 02.05.17-15.5.27	XS1821883102	EUR	1,0145	1 700 000
<i>Nutssector</i>	1,02%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9821	1 300 000
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	0,9996	400 000
<i>Technologie</i>	11,68%	EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9632	1 400 000
		EUR CAPGEMINI 18.04.18-18.10.24 1%	FR0013327962	EUR	0,9932	1 300 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,9541	1 500 000
		USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	0,9967	1 500 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9546	1 550 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8284	1 760 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9852	1 500 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9005	1 875 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8626	800 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,8779	1 800 000

		EUR TIETOEVRVY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,9826	1 700 000
		EUR FORTIVE CORP 3.70% 13.02.24-26	XS2764789231	EUR	1,0043	1 700 000
		EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	XS2621757405	EUR	1,0055	1 700 000
<i>Telecomoperatoren</i>	4,61%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9551	1 500 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,96	1 600 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,9461	1 200 000
		EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%	XS1372839214	EUR	0,9822	1 200 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,944	900 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9825	1 400 000
<i>Transport/Vervoer</i>	10,00%	EUR DSV 20.09.17-24 1.75%	DK0030403993	EUR	0,9928	1 300 000
		EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9788	1 200 000
		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,9386	1 400 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9747	1 400 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9788	1 200 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,945	1 500 000
		EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%	DE000A2DADM7	EUR	0,9828	1 728 000
		EUR PIRELLI C 4.25% 18.01.23-28	XS2577396430	EUR	1,0292	1 500 000
		EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25	XS2374595127	EUR	0,9805	1 500 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9319	400 000
		EUR STELLANTIS 3.875% 05.01.20-26	XS2178833773	EUR	1,0038	1 700 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0237	1 700 000
<i>Vastgoed</i>	3,72%	EUR MONTEA COMM 30.06.15-25 3.42%	BE6276077805	EUR	0,9888	700 000
		EUR RETAIL ESTATES 10.6.16-26 2.84%	BE6287163115	EUR	0,9519	900 000
		EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	0,9872	1 000 000
		EUR ATENOR 3.25% 23.10.20-24	BE0002739192	EUR	0,97	623 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,9283	700 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,8023	400 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9584	1 300 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,882	800 000
<i>Voeding</i>	5,69%	EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,9882	1 100 000
		EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9542	1 600 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,8882	1 200 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,8792	1 500 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0295	1 350 000
		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9477	1 650 000
		EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9486	1 400 000
<i>Energie</i>	1,50%	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28	FI4000496286	EUR	0,9052	900 000
		EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,912	1 800 000
<i>Staal/Non-ferro</i>	4,48%	EUR SMURFIT KAP 2.75% 01.02.15-25	XS1117298759	EUR	0,9884	500 000
		EUR SMURFIT KAP 2.875% 15.01.18-26	XS1849518276	EUR	0,9898	700 000
		EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	XS1794354628	EUR	0,9658	1 300 000
		EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9473	300 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9606	1 500 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9587	1 600 000
		EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9639	1 700 000
<i>Overheid</i>	5,48%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,9231	1 600 000
		EUR EURO STABILITY 0% 16.12.20-24	EU000A1Z99M6	EUR	0,985	2 000 000
		EUR KFW 0.125% 04.10.17-24	DE000A2DAJ57	EUR	0,994	2 000 000

EUR RHEINL-PFALZ 0.01% 05.08.20-24	DE000RLP1205	EUR	0,998	2 000 000
EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	1 700 000

Aandelen: **49,47%** van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Consumptie/Luxe	5,34%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3708,02	1 634
		LVMH	FR0000121014	EUR	653	8 308
		MONCLER	IT0004965148	EUR	55,08	43 809
Distributie	2,64%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,96	36 733
Farmacie/Medical	14,23%	DANAHER	US2358511028	USD	277,06	14 293
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	269,3	8 891
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	910,3	28 344
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	576,16	8 418
Financieel	7,12%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	456,35	14 986
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	71,64	37 793
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	40,3	100 852
Holdings	6,95%	MSCI	US55354G1004	USD	540,54	9 081
		BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	438,5	18 966
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	94,6	71 289
Industrie	3,98%	SOFINA	BE0003717312	EUR	218,4	7 738
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	177,4	7 505
		SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	222,85	30 446
Technologie	52,28%	OTIS	US68902V1070	USD	94,47	37 754
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	173,15	41 337
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	183,44	35 915
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	48,43	67 973
		ADOBE	US00724F1012	USD	552,01	8 470
		MICROSOFT	US5949181045	USD	418,36	21 493
		FORTINET	US34959E1091	USD	58,02	46 442
		VISA	US92826C8394	USD	265,56	10 225
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	222,04	28 012
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	165,8	32 432
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	463,4	6 148
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	850,5	7 592
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	330,6	15 159
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	191,91	7 771
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	325,2	209 193
		PAYCHEX	US7043261079	USD	128,02	20 455
SALESFORCE	US79466L3024	USD	258,85	7 084		
Transport/Vervoer	1,22%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,73	12 841
Voeding	5,02%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,96	82 185
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	89,14	12 947
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	66,72	25 802
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	197,4	28 744
Staal/Non-ferro	1,22%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	49,07	64 568



## 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).

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 inkoop 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.