

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6270289158	6/05/2021	1 328,62 €
C	Distributie ²	BE6284668389	6/05/2021	1 263,03 €

DIERICKX LEYS FUND I SYSTEMATIC

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

Tussentijds rapport op basis van de gegevens van 6 mei 2021

Compartimentsbeschrijving

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. Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark. De samenstelling van de portefeuille kan volledig afwijken van de samenstelling van de benchmark.

Commentaar van de beheerder over de jaarlijkse herschikking van 2021

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 brutobedrijfswinst (EBITDA) bepaalt of een aandeel goedkoop is. De samenstelling van deze portefeuille blijft, in normale omstandigheden, een jaar lang ongewijzigd.

Op 30 april 2021 werd de portefeuille opnieuw herschikt en werden 37 nieuwe bedrijven opgenomen in het compartiment. De overige 13 bedrijven waren reeds vertegenwoordigd in de selectie van vorig jaar. Daar een gelijk aantal Amerikaanse en Europese aandelen wordt aangehouden maakt USD ongeveer 50% van de portefeuille uit.

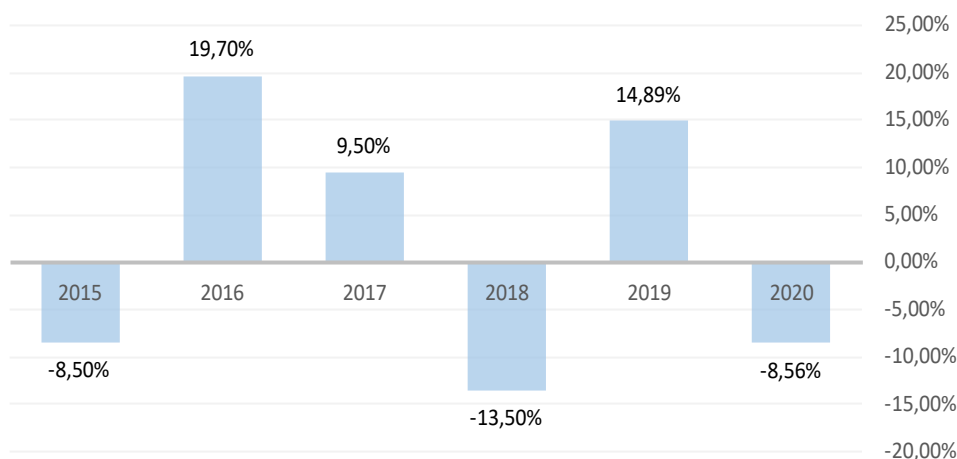
De nieuwe portefeuille is goed gespreid over verschillende sectoren. De transport/vervoerssector is het beste vertegenwoordigd met bijna 12%. Naast voornamelijk autofabrikanten werd in deze sector ook Ap Moeller-Maersk opgenomen. Bedrijven actief in de sectoren staal/non-ferro, energie, chemie, industrie en bouw maken ongeveer 22% van de portefeuille uit en zullen mogelijks profiteren van een economisch herstel. Daarnaast zijn ook tal van bedrijven in meer defensieve sectoren zoals voeding, farmacie, distributie en de nutssector aanwezig in de selectie. Deze zijn doorgaans stabiel en minder onderhevig aan de economische omstandigheden.

Rendementen per 6 mei 2021

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

Historische prestaties per kalenderjaar

2020	-8,56%
2019	14,89%
2018	-13,50%
2017	9,50%
2016	19,70%
2015	-8,50%
-	-
-	-
-	-
-	-



Historische prestaties tot 6 mei 2021

Sinds 01/01/2021 (YTD)	27,49%
3 jaar	4,60%
5 jaar	9,25%
10 jaar	-
Sinds oprichting	4,48%

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

26,67%

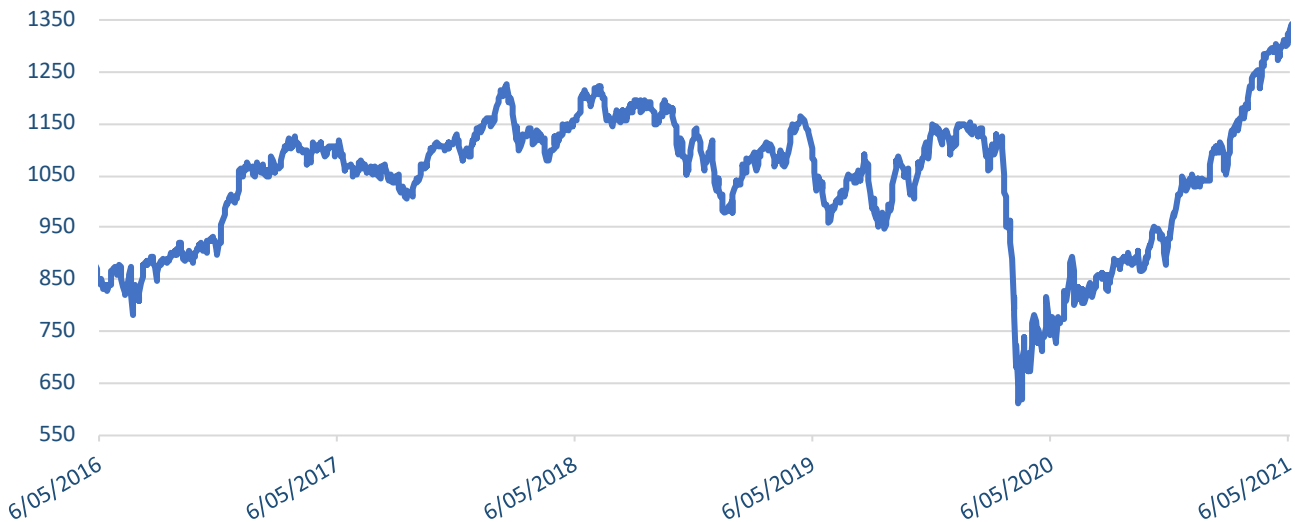
Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Sharpe-ratio

0,31

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 2016-2021



Bron: Dierickx Leys, Deze historische cijfers bieden geen garantie voor de toekomstige cijfers

Risico- en opbrengstprofiel: raadpleeg ook de 'Essentiële Beleggersinformatie'



Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van deze synthetische indicator vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstencategorie ongewijzigd blijft. De indeling van het compartiment in een bepaalde categorie kan in de tijd variëren. De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Het compartiment behoort tot deze categorie omdat het compartiment belegt in internationale financiële instrumenten (waaronder aandelen) waardoor de waarde van dit compartiment sterk kan schommelen. Andere risico's van wezenlijk belang voor het compartiment en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:

- **Wisselrisico:** Het fonds 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 fonds, is er een gemiddeld duurzaamheidsrisico.

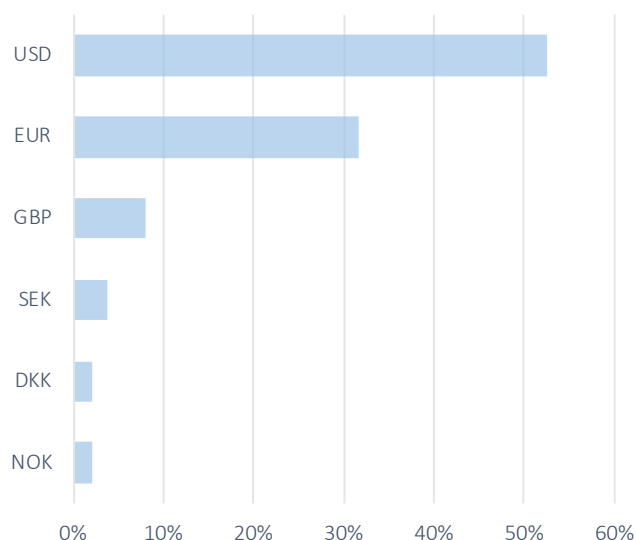
Voor een compleet overzicht van de risico's van dit compartiment verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

Andere kerngegevens

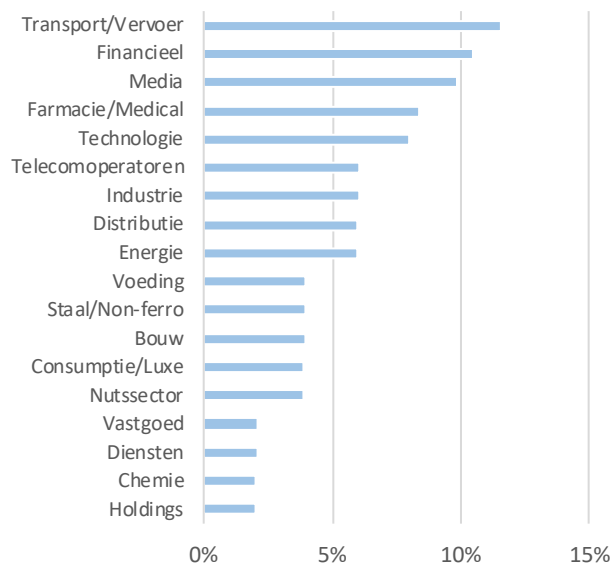
Creatie	14 november 2014	Uitstapvergoeding	0,00%
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy ³	Ja
Categorie	aandelen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Instapvergoeding	maximum 1,50%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Lopende kosten	2,02%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	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



Transacties bij de herschikking van mei 2021

↑ Kopen

CVS HEALTH CORP
DAIMLER AG
RENAULT
STELLANTIS
GENERAL MOTORS CO
HEIDELBERGCEMENT
LENNAR CORP-CL A
KINGFISHER PLC NEW
DOLLAR TREE
DISCOVERY INC -A
VIACOMCBS INC
JM SMUCKER CO
KROGER
FRESENIUS STA-AKT
DAVITA INC
HCA HEALTHCARE
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS
ANDRITZ AG
OMV
RUBIS
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP
DISCOVER FINANCIAL SERVICE
WESTERN UNION
IRON MOUNTAIN
CNH INDUSTRIAL
LAFARGEHOLCIM
YARA INTERNATIONAL ASA
DISH NETWORK CORP

↓ Verkopen

KION GROUP
FAURECIA
MICHELIN B
INCHCAPE
FEDEX
BOUYGUES ACT
BELLWAY
TAYLOR WIMPEY
PULTEGROUP
BEST BUY
INTERPUBLIC GROUP OF COS
L BRANDS
MOHAWK INDUSTRIES
QUANTA SERVICES
ROBERT HALF
CONOCOPHILLIPS
HESS CORP
CHARLES SCHWAB
FRANKLIN RESOURCES
DEERE & CO
PACCAR
WESTROCK
DIALOG SEMICONDUCTOR
BIOGEN
BORGWARNER
UNIPER
ILIAD
KPN

CENTRICA PLC
TELECOM ITALIA SPA
TELEFONICA
LUMEN TECHNOLOGIES
AP MOELLER-MAERSK A/S-B
FOX CORP -A
ELECTROLUX AB-SER B
RAYMOND JAMES FINANCIAL
INTEL

ORANGE
PROXIMUS
TELEFONICA DEUTSCHLAND
AT&T
EVRAZ PLC
NUCOR CORP
PANDORA
HOLMEN
SVENSKA CELLULOSA

↑ Opbouwen

↓ Afbouwen

MAN GROUP
OMNICOM GROUP

MICRON TECHNOLOGY
AMERIPRISE FINANCIAL
BOLIDEN AB
WHIRLPOOL
COVESTRO
UNITED RENTALS
RIO TINTO PLC 10P London
ELECTRICITE DE FRANCE
PUBLICIS GROUPE
HP

Inventaris 6 mei 2021

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Bouw	3,92%	HEIDELBERGCEMENT	DE0006047004	EUR	77,58	3005
		LENNAR CORP-CL A	US5260571048	USD	105,84	2754
Chemie	2,04%	COVESTRO	DE0006062144	EUR	58,5	4220
Consumptie/Luxe	3,88%	WHIRLPOOL	US9633201069	USD	249,99	1208
		ELECTROLUX AB-SER B	SE0000103814	SEK	233	9614
Diensten	2,05%	UNITED RENTALS	US9113631090	USD	335,8073	892
Distributie	6,00%	CVS HEALTH CORP	US1266501006	USD	82,52	3745
		KINGFISHER PLC NEW	GB0033195214	GBP	3,622	56916
		DOLLAR TREE	US2567461080	USD	114,695	2455
Financieel	10,45%	AMERIPRISE FINANCIAL	US03076C1062	USD	258,985	1157
		CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	US14040H1059	USD	153,01	2131
		DISCOVER FINANCIAL SERVICE	US2547091080	USD	114,845	2855
		RAYMOND JAMES FINANCIAL	US7547301090	USD	134,31	2223
Industrie	6,01%	WESTERN UNION	US9598021098	USD	24,885	11033
		CNH INDUSTRIAL	NL0010545661	EUR	13,485	18649
		LAFARGEHOLCIM	CH0012214059	EUR	52,4	4542
Technologie	7,95%	YARA INTERNATIONAL ASA	NO0010208051	NOK	446,5	5396
		INTEL	US4581401001	USD	56,67	4500
		MICRON TECHNOLOGY	US5951121038	USD	84,11	3246
		HP	US40434L1052	USD	34,3	8493
Telecomoperatoren	6,06%	DISH NETWORK CORP	US25470M1099	USD	45,275	7573
		TELECOM ITALIA SPA	IT0003497168	EUR	0,4456	534188
		TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	3,9375	63098
Transport/Vervoer	11,59%	LUMEN TECHNOLOGIES	US5502411037	USD	13,445	22202
		BMW Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	EUR	83,37	2668
		DAIMLER AG	DE0007100000	EUR	72,41	3118
		GENERAL MOTORS CO	US37045V1008	USD	57,83	4931
		RENAULT	FR0000131906	EUR	34,215	6582
		STELLANTIS	NL00150001Q9	EUR	14,858	15974

		AP MOELLER-MAERSK A/S-B	DK0010244508	DKK	16475	116
<i>Energie</i>	5,98%	OMV	AT0000743059	EUR	41,98	5522
		ANDRITZ AG	AT0000730007	EUR	44,72	5679
		RUBIS	FR0013269123	EUR	39,87	6008
<i>Staal/Non-ferro</i>	3,94%	BOLIDEN AB	SE0012455673	SEK	330,8	7032
		RIO TINTO PLC 10P London	GB0007188757	GBP	64,26	3380
<i>Media</i>	9,88%	PUBLICIS GROUPE	FR0000130577	EUR	55,88	4367
		OMNICOM GROUP	US6819191064	USD	83,68	3607
		DISCOVERY INC -A	US25470F1049	USD	36,14	7730
		FOX CORP -A	US35137L1052	USD	37,555	7547
		VIACOMCBS INC	US92556H2067	USD	39,1	7285
<i>Holdings</i>	1,98%	MAN GROUP	JE00BJ1DLW90	GBP	1,672	124697
<i>Nutssector</i>	3,85%	ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	EUR	11,71	19499
		CENTRICA PLC	GB00B033F229	GBP	0,5712	362321
<i>Voeding</i>	3,96%	JM SMUCKER CO	US8326964058	USD	138,005	2164
		KROGER	US5010441013	USD	36,8	7605
<i>Farmacie/Medical</i>	8,41%	FRESENIUS STA-AKT	DE0005785604	EUR	41,675	6098
		DAVITA INC	US23918K1088	USD	121,48	2574
		HCA HEALTHCARE	US40412C1018	USD	207,78	1489
		LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	US50540R4092	USD	273,87	1096
<i>Vastgoed</i>	2,06%	IRON MOUNTAIN	US46284V1017	USD	40,23	7499

Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

Duurzaamheidsrisico's

De beleggingen van het compartiment kunnen aan duurzaamheidsrisico's onderhevig zijn. Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het gebied van milieu, maatschappij of goed bestuur ("ESG") die, als ze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van de beleggingen van een compartiment. Duurzaamheidsrisico's kunnen een risico op zich vormen of een effect hebben op andere risico's en kunnen in belangrijke mate bijdragen tot risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. De duurzaamheidsrisico's zijn belangrijke elementen waarmee rekening moet worden gehouden om de risicogewogen rendementen voor beleggers op lange termijn te verbeteren en om de risico's en kansen van de strategie van het compartiment te bepalen. De duurzaamheidsrisico's waaraan het compartiment met een ESG-benadering kan worden blootgesteld, kunnen op korte, middellange en lange termijn een impact hebben op de waarde van de beleggingen van het compartiment. Wanneer een middellang of lange termijn duurzaamheidsrisico gerealiseerd wordt kan dit een aanzienlijke reële negatieve impact hebben op de waarde van de beleggingen van het compartiment. Denk hierbij aan bijvoorbeeld concurrentiële achterstand te wijten aan een niet-duurzaam intern beleid van de respectievelijke belegging.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's worden geïdentificeerd, beheerd en beheerst als onderdeel van het beleggingsbesluitvormingsproces van de portefeuillebeheerder Dierickx Leys Private Bank (hierna "de beheerder"). Via zijn duurzaamheidsbeleid tracht de beheerder deze impact te mitigeren of te beperken. De integratie van duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingsprocedure van de beheerder komt tot uiting in zijn duurzaamheidsbeleid. Dit duurzaamheidsbeleid bestaat uit een exclusiebeleid, een engagementbeleid en een integratiebeleid. Het bindende integratiebeleid zorgt er voor dat ook niet-financiële parameters mee in overweging worden genomen in het beleggingsbesluitvormingsproces. Duurzaamheidsrisico's worden op systematische wijze geïntegreerd in de beleggingsbeslissingsprocedure van het compartiment.

Het compartiment streeft naar het promoten van milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Eenzijds streeft de beheerder ernaar enkel te beleggen in bedrijven die ofwel vanwege de aard van hun activiteit een beperkte invloed hebben op het klimaat, ofwel beschikken over een management dat voldoende inspanningen levert om de klimaat-gerelateerde risico's waaraan het bedrijf is blootgesteld, zoals o.a. uitstoot van broeikasgassen, biodiversiteit en watervervuiling, in te perken. Anderzijds streeft de beheerder ernaar enkel te beleggen in bedrijven met een deugdelijk bestuur en zodoende geen bedrijven te selecteren met een hoog risico omtrent o.a. toekomstige fraude, corruptie, schendingen van mensenrechten, personeelsveiligheid en dataprivacy. Het compartiment heeft echter geen duurzame belegging tot doelstelling die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling.

De milieu- of sociale kenmerken die het compartiment promoot, en waaraan de volledige selectie moet voldoen, worden door de beheerder op de volgende wijze geïntegreerd in het beleggingsbeslissingsproces van het compartiment:

1. **Negatieve screening:** Het exclusiebeleid maakt het mogelijk beleggingen te controleren en uit een selectie te filteren om zodanig duurzaamheidsrisico's die zich op korte termijn kunnen realiseren te weren uit het compartiment. Wanneer een korte termijn duurzaamheidsrisico gerealiseerd wordt kan dit een aanzienlijke reële negatieve impact hebben op de waarde van de beleggingen van het compartiment. Denk hierbij aan bijvoorbeeld eventuele boetes die toegekend worden aan ondernemingen bij het niet naleven van milieuwetgeving en de reputatieschade die daarmee gepaard gaat. Het exclusiebeleid hanteert bindende criteria waarop de beheerder moet beslissen een belegging uit het compartiment te weren. Via een proces van negatieve screening sluit de beheerder effecten uit die zijn uitgegeven door, maar niet beperkt zijn tot:
 - bedrijven die zelf of via entiteiten die ze controleren (via een aandeelhouderschap van meer dan 50%) betrokken zijn bij de productie en/of distributie van controversiële wapens zoals anti-persoonsmijnen, cluster-munitie, wapens op basis van verarmd uranium, en biologische/chemische wapens. Ook bedrijven die betrokken zijn bij het verhandelen, vervoeren en financieren van brandbommen met witte fosfor worden stevast uitgesloten. Deze bedrijven dragen niet bij tot een duurzame maatschappij vanwege de aanzienlijke veiligheids- en gezondheidsrisico's die met deze producten en diensten gepaard gaan.
 - bedrijven die een significant deel (>10%) van hun omzet halen uit de productie en/of distributie van tabak en/of producten die tabak bevatten. De tabaksindustrie is namelijk verantwoordelijk voor het produceren en promoten van producten waarvan wetenschappelijk werd aangetoond dat ze verslavend werken, ziekte en premature sterfte veroorzaken, en tevens armoede in de hand werken. De sector veroorzaakt zo aanzienlijke maatschappelijke en economische kosten gerelateerd aan o.a. gezondheidszorg en verloren menselijk kapitaal.
 - bedrijven die zelf of via entiteiten die ze controleren (via een aandeelhouderschap van meer dan 50%) actief zijn in de kansspel-industrie, vanwege de negatieve gevolgen die hiermee gepaard gaan zoals armoede, fysieke en mentale gezondheidsproblemen, en problemen met werk of educatie.
 - overheidsemissanten waartegen financiële sancties lopen vanwege de Verenigde Naties.
 - bedrijven die de UN Global Compact principes niet naleven. Hiermee streeft de beheerder ernaar enkel te beleggen in financiële activa van ondernemingen die voldoen aan de praktijken van een goed bestuur. Hiervoor vertrouwt de beheerder op de adviezen van de Ethische Raad van het Noors Pensioenfonds (Government Pension Fund Global) die een exclusielijst ter beschikking stelt (vrij raadpleegbaar via www.nbim.no) waarin bedrijven worden opgenomen die niet voldoen aan bepaalde criteria gerelateerd aan het eindproduct (bv. omtrent wapenproductie, tabaksverbouwing of fossiele brandstoffen) als aan criteria gerelateerd aan deugdelijk bestuur (bv. omtrent corruptie, fraude of systematische schendingen van mensenrechten). Deze criteria werden opgesteld in overeenstemming met de internationaal erkende principes en normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de Principles of Corporate Governance van de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking) en de Guidelines for Multinational Enterprises van de OESO. Bedrijven die vermeld worden op de exclusielijst van het Noors Pensioenfonds worden meteen uitgesloten.

Nieuwe beleggingen worden steeds vooraf gecontroleerd op bovenstaande uitsluitingscriteria. Bestaande posities worden minstens op kwartaalbasis gecontroleerd. Zodra de beheerder over nieuwe informatie beschikt waaruit blijkt dat bestaande posities niet langer aan de voorgaande uitsluitingscriteria voldoen worden deze uit het compartiment gehaald. Meer informatie over het uitsluitingsbeleid is beschikbaar op www.dierickxleys.be/nl/esg-duurzaamheidsbeleid.

2. **ESG-integratie:** Naast financiële parameters, zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt, analyseert de beheerder ook niet-financiële parameters van de potentiële en bestaande beleggingen van het compartiment. Hiervoor vertrouwt de beheerder op gespecialiseerde gegevens van onafhankelijke ESG-onderzoeks- en ratingprovider Sustainalytics. De ESG-risicoring van Sustainalytics meet in welke mate de economische waarde van een bedrijf aan ESG-gerelateerde risico's blootgesteld is. Het is een indicator voor de omvang van de onbeheerde ESG-risico's. De twee dimensies waaruit de rating wordt opgebouwd zijn "exposure" en "management". Onder "exposure" verstaan we de blootstelling aan materiële ESG-risico's (bv. emissie van broeikasgassen, personeelsveiligheid, risico's aangaande de productkwaliteit) en onder "management" in welke mate het bestuur deze risico's adequaat beheert (bv. deugdelijk bestuur). Samen vormen ze de risicoring, die uitgedrukt wordt op een schaal van 0 tot 100. Hoe lager de rating, hoe lager de ESG-gerelateerde risico's. Controversiële incidenten op bedrijfsniveau worden tevens door Sustainalytics gerapporteerd en worden volgens ernst gecategoriseerd aan de hand van 5 niveaus of "Levels", waarbij een hoger getal een hogere ernst vertegenwoordigt. Gepaard met dit verslag wordt voor elk incident een positieve, negatieve of neutrale verwachting meegegeven. Indien ze zich voordoen, beïnvloeden ook deze controversiële incidenten de ESG-risicoring. Op basis van de aangeleverde rating worden de niet-financiële ESG-gerelateerde risico's geïntegreerd in het beleggingsbeslissingsproces van het compartiment. 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.
- In het eerder onwaarschijnlijke geval waarbij er geen ESG-risicoring beschikbaar is voor een potentiële nieuwe belegging dient een mozaiek-benadering gevolgd te worden. Hierbij dient ESG-gerelateerde informatie over het bedrijf verzameld te worden van andere bronnen (Bloomberg Terminal, Yahoo Finance, Bedrijfswebsite,...) om zo de ESG-risico's in te schatten.

Nieuwe beleggingen worden steeds vooraf gecontroleerd op ESG-risicoring en controversiescore. Bestaande posities worden minstens op kwartaalbasis gecontroleerd. Zodra de beheerder over nieuwe informatie beschikt waaruit blijkt dat bestaande posities niet langer aanvaardbaar zijn op basis van de ESG-risicoring worden deze uit het compartiment gehaald. Meer informatie over het integratiebeleid is beschikbaar op www.dierickxleys.be/nl/esg-duurzaamheidsbeleid. 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 kenmerk in acht genomen. Materiële ESG-thema's zijn gericht op een onderwerp, of een reeks verwante onderwerpen, die een gemeenschappelijke reeks managementinitiatieven of een gelijkaardig type van toezicht vereisen. De thema's aanwerving, ontwikkeling, diversiteit, betrokkenheid en arbeidsverhoudingen van werknemers bijvoorbeeld vallen allemaal onder het materiële ESG-thema menselijk kapitaal. De beoordeling van materiële ESG-thema's gebeurt op het niveau van de subsector en wordt door Sustainability voortschrijdend bijgewerkt en geïntegreerd in de ESG-score. Op bedrijfsniveau kunnen materiële ESG-thema's worden verwijderd als ze niet relevant zijn voor het bedrijfsmodel van de onderneming.

3. **Engagement:** Bij de identificatie van duurzaamheidsrisico's op middellange en lange termijn treedt het 'engagement' beleid van de beheerder in werking waardoor het risico alsnog gemitigeerd, beperkt of beheerd kan worden. Engagement verwijst naar de permanente en constructieve dialoog tussen de beheerder en de bedrijven waarin het compartiment belegt. De beheerder streeft ernaar via engagement en een weloverwogen uitoefening van aandeelhoudersrechten mee het bedrijfsbeleid te vormen van de bedrijven waarvan het compartiment aandelen met stemrecht bezit, mits de benodigde middelen voor dit actief aandeelhouderschap de hieruit voortvloeiende waarde niet overstijgen en er bijgevolg een toegevoegde waarde gecreëerd kan worden. Verstrengingen van deze regel zijn echter steeds mogelijk indien de (morele) gewichtigheid van de te behandelen problematiek dit naar de mening van de beheerder noodzaakt. Doorgaans, maar niet uitsluitend, zal dit engagement betrekking hebben op resoluties aangaande fusies- en overnames, desinvesteringen, herstructureringen en benoemingen. Deze strategische keuzes kunnen zowel financiële als niet-financiële (duurzaamheid) repercussies hebben voor de fundamentele waardering van het onderliggende bedrijf en beïnvloeden bijgevolg de bereidheid van de beheerder om de betrokken beleggingsposities te handhaven, af te bouwen of te verlaten. Meer informatie over de engagement en voting policy is beschikbaar op www.dierickxleys.be.
4. **Goed bestuur** wordt op twee manieren in beschouwing genomen; door het gebruik van analyse over UN Global Compact compliance, worden grove overtreders van goed bestuur uit de portefeuille geweerd (zie uitsluitingsbeleid). Door integratie en engagement wordt goed bestuur als parameter in het investeringsproces meegenomen. Indien deze ontoereikend blijkt, kan beslist worden om niet te investeren in een bepaalde belegging.
5. De beheerder evalueert de naleving van de selectiemethodologie binnen het beleggingsproces.

Ingeval het compartiment investeert via derivaten wordt er rekening gehouden met het ecologisch of sociaal karakter van de tegenpartij of op het niveau van het onderliggend actief.

Meer informatie over het ESG-beleid; de bronnen voor de gegevens op basis waarvan de beleggingsbeslissingen met ecologische of sociale kenmerken gemaakt worden; uitleg over wat er met de geselecteerde activa gebeurt indien ze niet langer voldoen aan de vooropgestelde bindende criteria om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen en de frequentie van de beoordeling of de geselecteerde activa nog voldoen aan de bindende criteria is te vinden op www.dierickxleys.be.

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 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 de KIID (Essentiële beleggersinformatie), de prospectus en het laatste periodieke verslag dat gratis beschikbaar is op www.dierickxleys.be en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank voor de intekening door te nemen. 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@ombudsfin.be. Deze informatie is onderworpen aan het Belgische recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.