

Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0026534538	30/09/2024	240,09 €

Dit is een publicitaire mededeling

## INTERBEURS-HERMES-PENSIOENFONDS

Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds  
Beheersvennootschap: Belgische vennootschap Cadelam NV

### Kwartaalrapport op basis van de gegevens van 30 september 2024

Fondsbeschrijving

Morningstar rating<sup>TM2</sup> ★★★

Morningstar Duurzaamheidsrating<sup>TM3</sup>



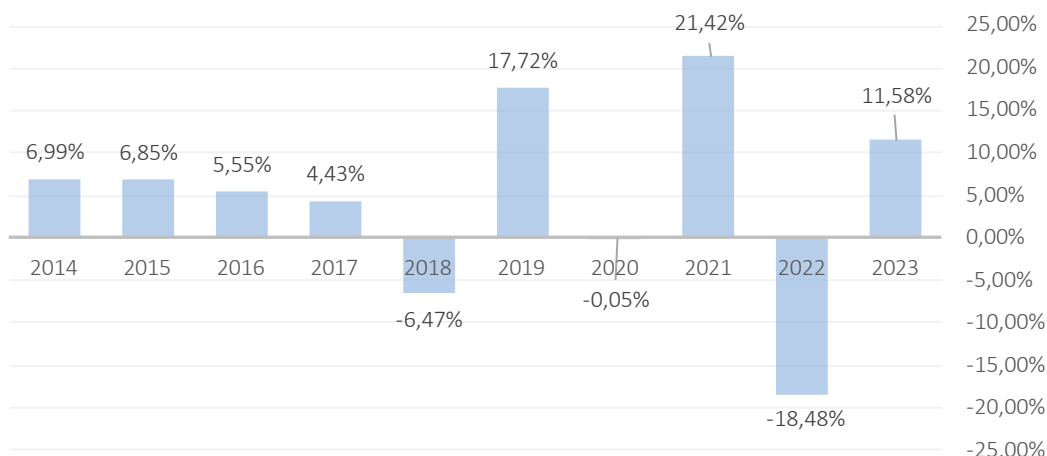
Het Interbeurs Hermes Pensioenfonds streeft naar kapitaal aangroei op lange termijn. Het rendement van het fonds hangt af van de prestaties van de aandelen- en/of obligatiemarkten, renteveranderingen, wisselkoersschommelingen en alle andere economische factoren. Het fonds investeert in aandelen, obligaties (uitgegeven door alle types emittenten) en andere schuldinstrumenten, zicht- en termijnrekeningen. Alle industriële sectoren komen in aanmerking. Obligaties, converteerbare obligaties en ander schuldinstrumenten moeten een minimum rating B hebben. De spreiding van de beleggingen moet gebeuren binnen bepaalde grenzen die wettelijk zijn bepaald en die worden samengevat in het prospectus. Het fonds wordt actief beheerd. Het fonds 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

2023	11,58%
2022	-18,48%
2021	21,42%
2020	-0,05%
2019	17,72%
2018	-6,47%
2017	4,43%
2016	5,55%
2015	6,85%
2014	6,99%



#### Historische prestaties tot 30 september 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	4,56%
3 jaar	0,64%
5 jaar	3,78%
10 jaar	4,18%
Sinds oprichting	6,22%

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

10,77%

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

-0,08

Definitie: met dit getal kunnen de resultaten van het fonds 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 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 6 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is.

- **Kredietrisico:** Kredietrisico is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. Het fonds belegt tussen 0 % en 25 % van zijn portefeuille in obligaties met een rating lager dan BBB.
- **Inflatierisico:** 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.

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	13 februari 1987	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen		
Categorie	gemengd		
Instapvergoeding	maximum 3.0% 0% bij Dierickx Leys Private Bank NV	Intekening/terugbetaling	elke woensdag tot 17u
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1.7%		
Transactiekosten	0.1%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be

**Fiscaliteit**

Tijdstip van opname kapitaal	Moment van belasting	Tarief	Belastbare basis		
			Stortingen t.e.m. 1991	Stortingen vanaf 1992	
<b>Algemene regel</b>	Vanaf 60 jaar (indien contract is afgesloten vóór de leeftijd van 55 jaar)	Op 60 jaar	8%		
<b>Uitzonderingen</b>	a) Contract afgesloten ná de leeftijd van 55 jaar:				
	- Uitkering 10 jaar na afsluiting contract	Na 10 jaar	8%		
	- Uitkering vroeger	Bij uitkering	33%		
	b) Contract afgesloten vóór de leeftijd van 55 jaar: - opname vóór 60 jaar en; - contract loopt minimaal 10 jaar en; - minimaal 5 stortingen en; - iedere storting is ten minste 5 jaar is belegd en; - pensionering op normale datum of binnen 5 jaar ervoor of; - toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoelage of binnen 5 jaar ervoor.	Bij uitkering	8%	Kapitalisatie aan 6,25%	Kapitalisatie aan 4,75%
	c) Overlijden	Bij overlijden	8%		
d) In alle andere omstandigheden	Bij uitkering	Progressief tarief / 33% *			

\* 33% op de stortingen vanaf 1992, progressief tarief op de stortingen vóór 1992.

Indien u voor uw 55ste start met pensioensparen, leveren de stortingen na de definitieve taxatie op 60 jaar, tot en met het jaar waarin u 64 wordt, een belastingvermindering op zonder dat u er op belast wordt!

**Berekening eindbedrag**

De te betalen eindbelasting wordt niet berekend op basis van het kapitaal dat werkelijk bij elkaar werd gespaard, maar wel op een fictief kapitaal. De fiscus gaat ervan uit dat alle stortingen t.e.m. 1991 jaarlijks een rendement hebben opgebracht van 6,25% en alle stortingen vanaf 1992 een rendement van 4,75%. De eindbelasting wordt geheven op de initieel gestorte bedragen, opgerent aan het kapitalisatiepercentage. Ter voldoening van deze eindbelasting verkoopt de bank fracties.

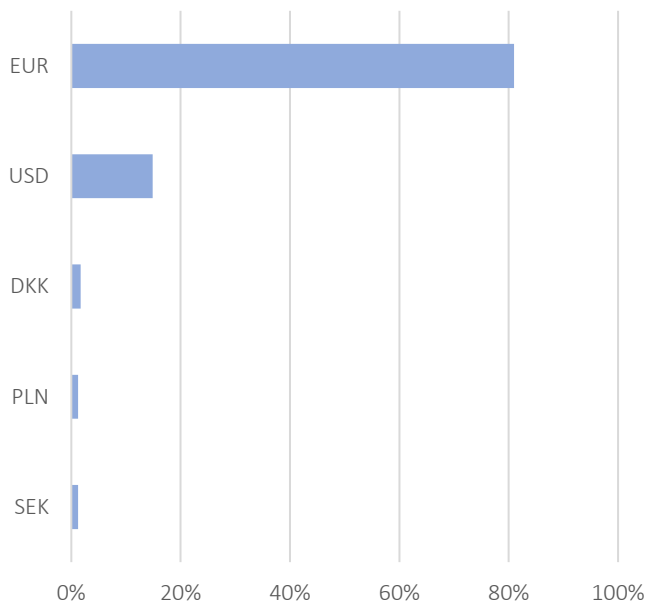
## Beleggingsbeleid

De beleggingspolitiek van Interbeurs-Hermes-Pensioenfonds is streng afgelijnd door de wetgever. Hieronder geven we de voornaamste regels.

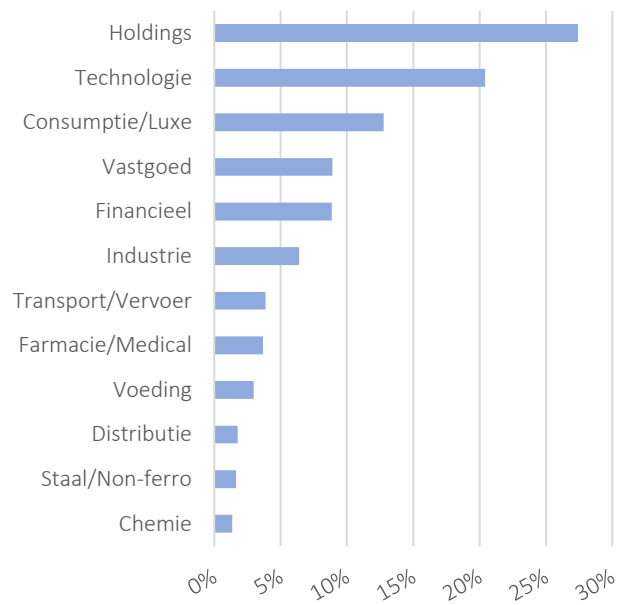
- Maximum 75% in obligaties. Binnen deze categorie gelden volgende regels:
  - 100% mag belegd worden in obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de EER.
  - Maximum 40% mag belegd worden in bedrijfsobligaties van binnen de EER.
  - Maximum 40% mag belegd worden staats- en bedrijfsobligaties van buiten de EER.
- Maximum 75% in aandelen. Binnen deze categorie gelden volgende regels:
  - Maximum 70% mag belegd worden in marktkapitalisaties van meer dan € 3 miljard binnen de EER.
  - Maximum 30% mag belegd worden in marktkapitalisaties van minder dan € 3 miljard binnen de EER.
  - Maximum 20% mag belegd worden in aandelen van buiten de EER.
- Maximum 10% mag in cash belegd worden.
- Minimum 80% van de portefeuille moet belegd zijn in euro.

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de grenzen van het beleggingsbeleid.

### Muntverdeling globale portefeuille



### Sectorverdeling aandelenportefeuille



## Commentaar van de beheerder over het derde kwartaal van 2024

---

### Algemeen

Wie hoopte op een rustige beurszomer was er in juli aan voor de moeite. Vooreerst kregen we een resem geopolitieke stroomstoten toegedeeld. 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 geldschieters) om de race te verlaten en de fakkel door te geven aan vicepresident Kamala Harris.

De spanningen liepen in het Midden-Oosten andermaal op. De vrees voor een totale escalatie van het conflict in de regio werd zo nog maar eens sterk aangewakkerd. Op de olieprijs bleek er in de zomer evenwel weinig impact te zijn. De markten leken zich zo meer zorgen te maken over een globale economische vertraging en bijgevolg een lagere vraag naar olie. De inkoopmanagersindexen wezen 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 nam 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 onrust op de financiële markten werd begin augustus in eerste instantie aangewakkerd door een onverwacht zwak cijfer met betrekking tot de Amerikaanse maakindustrie (ISM Manufacturing PMI -1,7 punten tot 46,8) alsook door een sneller dan verwachte stijging van het Amerikaanse werkloosheidscijfer (+0,2 procentpunt tot 4,3%). Beide cijfers pasten niet in het plaatje van een verhoopde zachte landing, waarbij de renteverhogingen van de centrale banken de inflatie voldoende zouden temperen zonder de economie in een diepe recessie te sleuren. Daarbovenop leidde een onverwachte rentestijging vanwege de Bank of Japan (BoJ) tot een versterking van de yen, waardoor heel wat marktparticipanten zich genoodzaakt zagen hun zogenaamde carry trades af te wikkelen. Dat zijn populaire beleggingsconstructies waarbij iemand geld leent in een land waar de intrestvoet relatief laag is en het vervolgens belegt in hoger renderende activa. Als de munt waarin geleend werd (in dit geval de Japanse yen), opnieuw in waarde begint te stijgen, dreigt die strategie evenwel verlieslatend te worden. De met het geleende geld gekochte beleggingen moeten dan noodzakelijkerwijs verkocht worden. Dat dergelijke gedwongen verkopen plaatsvonden in een weinig liquide zomermaand hielp de zaak natuurlijk ook niet, ertoe leidende dat de VIX (volatiliteitsindex) het hoogste niveau aantikte sinds de covidbeurscrash. Enkele geruststellende woorden vanuit de wandelgangen van de Japanse centrale bank rond bijkomende renteverhogingen bedaarden de gemoederen enigszins, al herbevestigde BoJ gouverneur Kazuo Ueda later de intentie om een restrictiever monetair pad te blijven bewandelen als de Japanse economie naar verwachting zou blijven presteren.

Enkele opbeurendere economische indicatoren, zoals een Amerikaanse dienstensector die zich in augustus opnieuw in expansiemodus begaf (ISM Services PMI +2,6 punten tot 51,4), meevallende kleinhandelsverkopen en lager dan verwachte initiële werkloosheidsaanvragen deden het beurspositivisme nadien volledig herleven. Powell, voorzitter van de Federal Reserve (FED), liet zich tijdens het jaarlijkse onderonsje der centraal bankiers in Jackson Hole, Wyoming ook van zijn zachtere kant zien en suggereerde in weinig dubieuze bewoording (althans voor een centrale bankier) dat het wellicht tijd wordt om het monetair beleid te versoepelen.

September is historisch genomen de maand met de zwakste beursprestaties. Een hardnekkige, maar weinig genuanceerde, beurswijsheid, die men best niet hanteert als betrouwbaar en richtinggevend beleggingsadvies. Er sneuvelden weer enkele records op de beurzen langs beide zijden van de Oceaan.

De beursprestatie werd tamelijk breed gedragen, al waren het voornamelijk de conjunctuur- en rentegevoelige sectoren die erop vooruit gingen. Dit was het directe gevolg van enkele monetaire versoepelingen die de centrale banken in september doorvoerden. 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%. En ondanks enkele indicatoren wijzen op een afkoelende arbeidsmarkt, blijft deze nog steeds erg solide met een werkloosheidsgraad van slechts 4,2%.

### Transacties derde kwartaal van 2024

---

#### ↑ Kopen

DIETEREN GROUP  
LOTUS BAKERIES  
WAREHOUSES ESTATES GVV

#### ↓ Verkopen

EUROFINS SCIENTIFIC  
SYENSQO

#### ↑ Bijkopen

TINC  
X-FAB SILICON FOUNDRIES

#### ↓ Afbouwen

AALBERTS  
ALPHABET INC class C

## Toelichting belangrijkste transacties van het voorbije kwartaal

---

### Nieuw in de portefeuille:

#### **D'leteren**

D'leteren Group is een in 1805 opgerichte Brusselse holding die ondertussen zes activiteiten herbergt:

D'leteren Automotive (100%) is de grootste autodistributeur in België met een marktaandeel van meer dan 22%. Het verdeelt de voertuigen van de Volkswagen Group zoals Volkswagen, Audi, Bentley, Porsche, Bugatti, Lamborghini, Seat en Skoda.

Belron (50,3%) is wereldleider op het vlak van herstelling en vervanging van voertuigbeglazing. Het bedrijf is actief in 37 landen en is in België bekend onder de merknaam Carglass.

PHE (100%) is een Europese leverancier van reserveonderdelen en diensten voor voertuigen en vrachtwagens. Het bedrijf werd opgericht in 1962 en is ondertussen actief in Frankrijk, België, Spanje, Italië, Luxemburg en Nederlands.

TVH Parts (40%) is een Waregemse leverancier van onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. TVH Parts is actief in 26 landen overheen alle continenten en telt ongeveer 81 vestigingen en 4.500 werknemers.

Moleskine (100%) ontwikkelt en verkoopt notitieboekjes en is wereldwijd actief.

D'leteren Immo (100%) omvat de vastgoedactiviteiten van de groep met 36 sites onder beheer.

#### **Lotus Bakeries**

Lotus Bakeries is de bekende producent van speculaas, koekjes, smeerpasta, ijs en andere producten. Bekende merken zijn onder andere Lotus, Lotus Biscoff, Lotus Dinosaurus, Lotus Suzy, Peijnenburg en Annas. Met gerichte overnames versnelt Lotus Bakeries haar internationale groei. Sinds 2015 richt Lotus zich ook op de markt van gezonde en natuurlijke tussendoortjes.

### Uit de portefeuille:

#### **Eurofins Scientific**

Eurofins Scientific, opgericht in 1987, is één van de grootste spelers in bio-analytische testen voornamelijk gespecialiseerd in milieuanalyse (bodem-, water- en luchtonderzoek), voedingsanalyse en analyses voor de farmaceutische en medische sector (b.v. bloed- en DNA-analyse). De groep heeft via een lange reeks overnames een netwerk kunnen opbouwen van meer dan 940 laboratoria verspreid over Europa, Noord- en Zuid-Amerika, en Azië. Eurofins stelt meer dan 61.000 mensen tewerk en beschikt over een portfolio van meer dan 200.000 analytische methodes.

#### **Syensqo**

Syensqo werd in december 2023 afgesplitst van het Belgische chemiebedrijf Solvay. Het bedrijf is voornamelijk actief in speciaalchemie, opgedeeld als volgt:

- Materials: Specialty Polymers en Composite Materials
- Solutions: Novocare, Technology Solutions, Aroma Performance en Oil & Gas

Het bedrijf telt 13.200 werknemers en heeft 62 sites wereldwijd

Het fonds haalde een niet-geannualiseerde return van 0,38 % over het derde kwartaal.

Inventaris per 30 september 2024

Zichtrekening: 1,01% van de totale portefeuille

Obligaties: 29,09% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Distributie	4,55%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9794	500 000
Technologie	3,19%	USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8597	450 000
Voeding	3,46%	EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0261	360 000
Holdings	3,58%	EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9603	400 000
Bouw	2,69%	EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9698	300 000
Farmacie/Medical	17,87%	EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9717	500 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9805	300 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,9111	400 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,963	400 000
		EUR STRYKER CORP 03.12.19-24 0,25%	XS2087622069	EUR	0,9941	400 000
Telecomoperatoren	4,63%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9964	500 000
Media	3,93%	EUR KINEPOLIS 15.12.17-27 2.90%INST	BE0002577550	EUR	0,83	500 000
Diensten	0,91%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9828	100 000
Financieel	3,25%	EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8819	400 000
Overheid	27,58%	EUR OLO 14.01.15-22.06.25 0.80%	BE0000334434	EUR	0,9825	1 000 000
		EUR OLO 20.01.16-22.06.26 1%	BE0000337460	EUR	0,9756	900 000
		EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,939	900 000
		EUR FRANCE 0.75% 09.10.17-25.05.28	FR0013286192	EUR	0,9485	300 000
Consumptie/Luxe	2,78%	EUR PVH 3.125% 21.12.17-15.12.27	XS1734066811	EUR	0,9977	300 000
Vastgoed	12,27%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	1	130 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,943	400 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9551	375 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,8952	500 000
Staal/Non-ferro	3,09%	EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9591	350 000
Industrie	6,21%	EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9398	500 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,9844	200 000

Aandelen: 69,90% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Distributie	1,76%	DIETEREN GROUP	BE0974259880	EUR	189,9	750
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,33	1 900
Technologie	20,40%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	167,19	5 300
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	74,15	6 292
		X-FAB SILICON FOUNDRIES	BE0974310428	EUR	5,07	140 000
		MICROSOFT	US5949181045	USD	430,3	2 412
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	745,6	1 300
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	353,48	975
		ADOBE	US00724F1012	USD	517,78	746
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	209,87	1 521
		VISA	US92826C8394	USD	274,95	1 000

		SALESFORCE	US79466L3024	USD	273,71	1 125
<i>Voeding</i>	2,97%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	59,38	10 000
		LOTUS BAKERIES	BE0003604155	EUR	12040	15
<i>Holdings</i>	27,41%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	460,26	1 400
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	96,15	12 825
		SOFINA	BE0003717312	EUR	253,6	3 800
		BREDERODE	LU1068091351	EUR	113,6	10 000
		GIMV	BE0003699130	EUR	41,95	17 000
		TINC	BE0974282148	EUR	11,84	68 002
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	190,7	6 650
		INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	311,85	16 500
<i>Chemie</i>	1,35%	SOLVAY	BE0003470755	EUR	35,2	10 000
<i>Transport/Vervoer</i>	3,87%	FERRARI NV	NL0011585146	EUR	419,7	2 405
<i>Farmacie/Medical</i>	3,66%	NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	786,8	6 000
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	584,68	615
<i>Financieel</i>	8,87%	KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	48,5	24 574
		AGEAS	BE0974264930	EUR	47,92	13 775
		WARSAW STOCK EXCHANGE	PLGPW0000017	PLN	43,8	45 000
<i>Consumptie/Luxe</i>	12,77%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4212,12	100
		LVMH	FR0000121014	EUR	688,5	1 575
		MONCLER	IT0004965148	EUR	57,02	16 000
		L'OREAL	FR0000120321	EUR	402,05	1 560
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2206	150
<i>Vastgoed</i>	8,90%	COFINIMMO GVV	BE0003593044	EUR	66	7 391
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	NL0015000K93	EUR	24,9	17 826
		CARE PROPERTY INVEST GVV	BE0974273055	EUR	14,36	46 300
		VGP NV	BE0003878957	EUR	92	5 750
		WAREHOUSES ESTATES GVV	BE0003734481	EUR	39	5 000
<i>Staal/Non-ferro</i>	1,65%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	53,45	9 000
<i>Industrie</i>	6,40%	AALBERTS	NL0000852564	EUR	36,44	2 400
		SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	236,2	6 700

## Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

### Duurzaamheidsbeleid

Het fonds 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 fonds 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).

**Bij de beslissing om in het fonds te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van dit fonds.**

<sup>1</sup> Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

<sup>2</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>3</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 fonds betekent niet dat het fonds beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid.

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.