

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE6241142650	31 oktober 2024	209,22 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND III LOW VOLATILITY EQUITY

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek  
Dierickx Leys Fund III

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

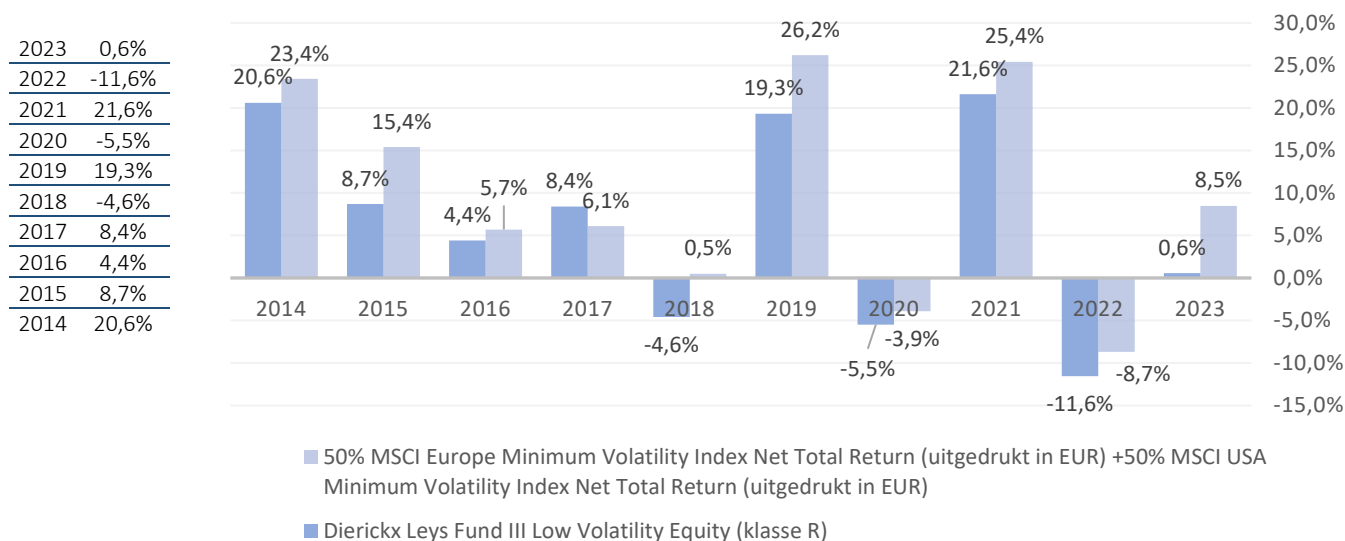
#### Compartimentsbeschrijving

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit Europa en de Verenigde Staten. Het compartiment streeft op langere termijn naar een zo hoog mogelijk rendement bij een aanvaardbare mate van risico. Om deze doelstelling te bereiken zal er dan ook enkel in grotere, veel verhandelde aandelen worden belegd zonder zich te beperken tot een bepaalde sector. Belangrijk in de selectie van de aandelen is het risico op daling van deze aandelen, waarbij aandelen met een groter dalingsrisico worden vermeden. Het compartiment kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten met het oog op dekking van neerwaartse risico's, dan wel ter optimalisatie van het rendement. Dit compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. De benchmark voor dit compartiment is 50% MSCI Europe Minimum Volatility Index Net Total Return (uitgedrukt in EUR) +50% MSCI USA Minimum Volatility Index Net Total Return (uitgedrukt in EUR). Deze indexen worden enkel gebruikt voor de berekening van de prestatievergoeding (performance fee) en niet voor de samenstelling van de portefeuille. De samenstelling van het compartiment kan dan ook afwijken van de benchmark. De dividendinkomsten van het compartiment worden herbelegd.

#### Rendementen per 31 oktober 2024

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

#### Historische prestaties per kalenderjaar



#### Historische prestaties tot 31 oktober 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	8,80%
3 jaar	0,66%
5 jaar	2,35%
10 jaar	4,98%
Sinds oprichting	6,26%

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

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.

10,53%

##### Sharpe-ratio

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.

-0,09

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 7 jaar. Dit product heeft geen vervaldatum.

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 gemiddelde risicocategorie.

- **Wisselkoersrisico:** een belangrijke mate van het compartiment kan belegd zijn in beleggingen uitgedrukt in een andere munt. Daar deze munten in principe niet worden afgedekt, is er sprake van wisselkoersrisico.

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

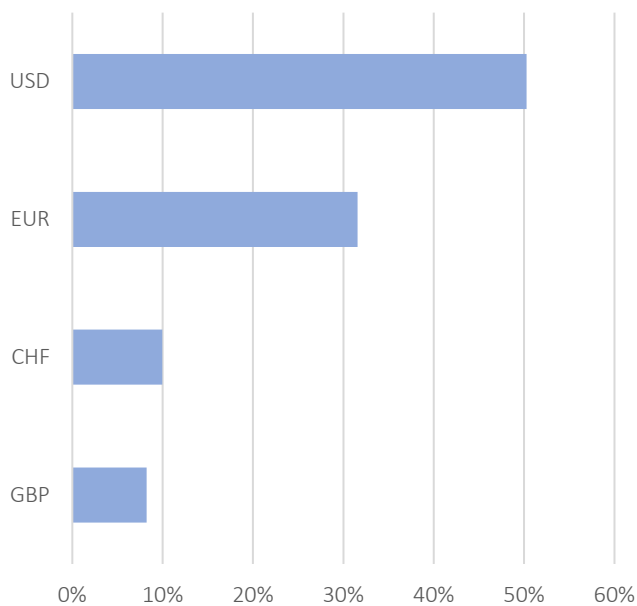
Andere kerngegevens

Creatie	31 augustus 2012	Swing Pricing <sup>2</sup>	Maximum 4%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Categorie	aandelen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 4,0%	Prestatievergoeding	Jaarlijks 10,00% op het in het boekjaar behaalde positieve resultaat dat de return van de benchmark in positieve zin overschrijdt. De performance fee wordt zodra zij van toepassing is, dagelijks berekend op de netto-activa en verwerkt in de NIW, en is betaalbaar na elk afgesloten boekjaar. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2.1%		
Portefeuilletransactiekosten	0,2%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

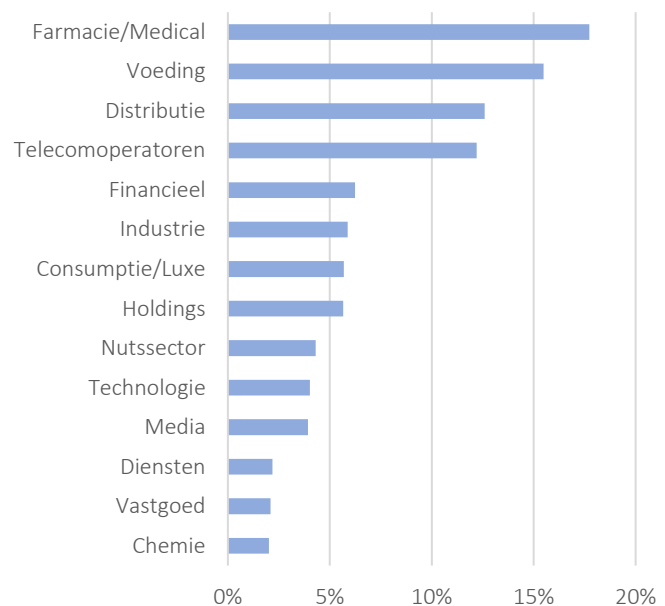
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Kapitalisatiedeelbewijzen	Geen	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

### Muntverdeling globale portefeuille



### Sectorverdeling aandelenportefeuille



### Commentaar van de beheerder over oktober 2024

Het compartiment Low Volatility Equity belegt, op systematische wijze, in de minst volatiele aandelen. Onder volatiliteit verstaan we 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. De beheerder selecteert maandelijks de 25 minst volatiele Amerikaanse en de 25 minst volatiele Europese aandelen en neemt deze op in het compartiment. De volatiliteit wordt bepaald door te kijken naar de standaardafwijking, een statistische maatstaf die de spreiding van een variabele rond zijn gemiddelde meet, van de dagelijkse rendementen van de individuele aandelen, en dit over een periode van twee jaar. Om het neerwaarts risico verder te beperken worden enkel winstgevende bedrijven weerhouden. Om de sectorale diversificatie van de selectie te waarborgen mogen maximaal 5 aandelen in dezelfde subsector actief zijn. Er worden tevens specifieke transactieregels toegepast om erover te waken dat het aantal maandelijks transacties beperkt blijft. In april bleef de selectie gelijk aan die van de maand maart. Er werden bijgevoel geen transacties uitgevoerd.

Een selectie gebaseerd op lage volatiliteit zorgt doorgaans voor een hogere weging van defensieve sectoren. Bedrijven in deze sectoren zijn gemiddeld gezien minder gevoelig aan de ontwikkeling van de economie. In economisch moeilijker tijden houden bedrijven in deze sectoren dan ook beter stand. Denk aan bedrijven in de gezondheidszorg, voeding en nutsbedrijven, die in de huidige selectie van het compartiment goed zijn voor ongeveer de helft van de aandelen.

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

Het compartiment genoot van enkele grote stijgers in de afgelopen maand. De beste prestatie kwam van het aandeel T-Mobile US, met een stijging van ongeveer 8,1%. Daarnaast werden sterke stijgingen neergezet door de aandelen Visa (+5,4%), Deutsche Telekom (+5,1%) en Compass Group Plc (+5,1%). Verder werd ook een goede prestatie neergezet door de aandelen Waste Management Com (+4,0%), Logista Integral (+3,8%), Abbvie (+3,2%), London Stock Exchange Group (+2,9%), Wolters-Kluwer (+2,2%) en Walmart (+1,5%).

Kijken we naar de lijst van de minste prestaties, dan zien we dat het resultaat van het compartiment eveneens werd getemperd door een flink aantal dalers in de afgelopen maand. De zwakste prestatie kwam van het aandeel Telekom Austria Ag, met een daling van ongeveer 12,5%. Daarnaast zagen we sterke dalingen van de aandelen Keurig Dr Pepper (-12,1%), Merck & Co Inc (-9,9%), Colgate Palmolive (-9,7%), Smiths Group Plc Smin Ln (-8,8%), Beiersdorf (-8,8%), Coca Cola Co (-8,6%), Hershey Foods (-7,4%), Mondelez (-7,1%) en Realty Income Corporation (-6,4%).

De aandelen Vinci, CBOE Global Markets en Ametek werden verkocht. In hun plaats werden Allianz, Aptargroup en TJX Companies opgenomen in de portefeuille.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van -1,25%.

### Transacties oktober 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
ALLIANZ SE-REG	VINCI
APTARGROUP	CBOE GLOBAL MARKETS
TJX COMPANIES	AMETEK
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NIHIL	NIHIL

### Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: **0,38%** van de totale portefeuille

Aandelen: **99,62%** van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Industrie	5,87%	REPUBLIC SERVICES	US7607591002	USD	198	1 201
		WASTE MANAGEMENT COM	US94106L1098	USD	215,85	1 070
		SMITHS GROUP PLC SMIN LN	GB00B1WY2338	GBP	15,29	10 328
Distributie	12,59%	MCDONALDS CORP	US5801351017	USD	291,61	825
		YUM! BRANDS	US9884981013	USD	131,16	1 766
		WALMART	US9311421039	USD	81,95	3 204
		BUNZL	GB00B0744B38	GBP	34,12	5 289
		LOGISTA INTEGRAL	ES0105027009	EUR	28,1	8 026
Financieel	6,24%	TJX COMPANIES	US8725401090	USD	112,45	2 050
		MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	USD	218,24	1 073
		LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	GBP	105,15	1 886
Farmacie/Medical	17,73%	ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	288,7	715
		COLGATE PALMOLIVE	US1941621039	USD	93,71	2 316
		NOVARTIS REG	CH0012005267	CHF	93,8	2 056
		GALENICA AG	CH0360674466	CHF	75,2	2 825
		ABBVIE	US00287Y1091	USD	203,87	1 227
		KIMBERLY CLARK CORP	US4943681035	USD	134,365	1 623
		ROCHE HOLDING GENUSS.	CH0012032048	CHF	267,9	783
		AMERISOURCEBERGEN CORP	US03073E1055	USD	228,08	928
		MERCK & CO INC	US58933Y1055	USD	102,32	1 792
APTARGROUP	US0383361039	USD	167,91	1 440		

<i>Consumptie/Luxe</i>	5,69%	PROCTER & GAMBLE	US7427181091	USD	166,24	1 374
		BEIERSDORF	DE0005200000	EUR	123,55	1 504
		HENKEL Sta-Akt. nom.5 DEM	DE0006048408	EUR	71,35	2 865
<i>Voeding</i>	15,49%	MONDELEZ	US6092071058	USD	68,46	3 229
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	2 125
		PEPSICO	US7134481081	USD	166,09	1 361
		UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	EUR	56,16	3 773
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	177,58	1 219
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	3 380
		KEURIG DR PEPPER	US49271V1008	USD	32,95	6 525
		DANONE	FR0000120644	EUR	65,7	3 443
<i>Holdings</i>	5,65%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	541
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	900
		GBL	BE0003797140	EUR	66,2	3 055
<i>Media</i>	3,93%	WOLTERS-KLUWER	NL0000395903	EUR	154,7	1 350
		RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	42,56	4 834
<i>Vastgoed</i>	2,09%	REALTY INCOME CORPORATION	US7561091049	USD	59,37	4 040
<i>Nutssector</i>	4,30%	CONSOLIDATED EDISON	US2091151041	USD	101,68	2 402
		IBERDROLA	ES0144580Y14	EUR	13,645	16 799
<i>Telecomoperatoren</i>	12,20%	KPN	NL0000009082	EUR	3,593	47 689
		SWISSCOM	CH0008742519	CHF	526	385
		T-MOBILE US	US8725901040	USD	223,17	1 257
		ORANGE	FR0000133308	EUR	10,095	21 375
		DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	EUR	27,77	8 764
		TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	EUR	7,7	23 892
<i>Technologie</i>	4,02%	ROPER TECHNOLOGIES	US7766961061	USD	537,73	402
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	834
<i>Diensten</i>	2,19%	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GBP	25,15	7 705
<i>Chemie</i>	2,01%	AIR LIQUIDE	FR0000120073	EUR	164,66	1 288

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

<sup>2</sup> Swing pricing: Een mechanisme dat het compartiment in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

Het is mogelijk dat bepaalde ICBE'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.