

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie ¹	BE6282445467	31 oktober 2024	112,65 €
R	Distributie ²	BE6291049177	31 oktober 2024	101,86 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND III PATRIMOINE

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek Dierickx
Ley Fund III

Maandrapport op basis van de gegevens van 31 oktober 2024

Compartimentsbeschrijving

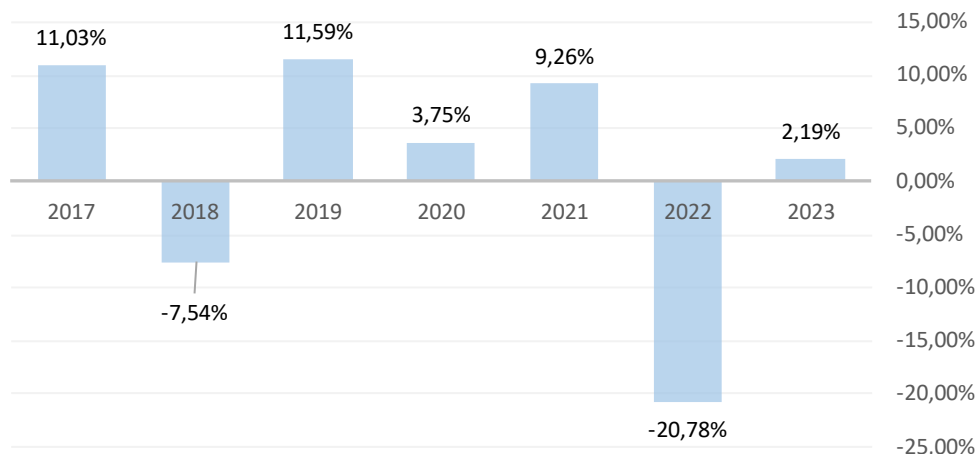
De doelstelling van het compartiment is om over de aanbevolen minimale beleggingstermijn van 3 jaar een vermogensgroei te realiseren. Om dit doel te bereiken belegt het compartiment in een evenwichtig samengestelde portefeuille welke voor minstens de helft bestaat uit obligaties en geldmarktinstrumenten en waarbij de beleggingen in aandelen en / of effecten met geïntegreerde derivaten maximum 50% van het netto vermogen mogen uitmaken. De obligaties en schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt zijn uitgegeven door alle soorten emittenten: Staten, plaatselijke openbare besturen, internationale publiekrechtelijke instellingen, particulieren vennootschappen, etc. Minstens 50% van het obligatieluw van het compartiment dient te worden aangehouden in obligaties en geldmarktinstrumenten die een rating van BBB- of hoger hebben volgens Standard & Poor's of een equivalente rating van Moody's of Fitch. De aandelen waarin belegd wordt zijn deze uit de eurozone en/of de internationale markten en/of deze uit opkomende landen. Het betreffen aandelen met kleine, middelgrote en grote kapitalisaties. Het compartiment kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten met het oog op in dekking van neerwaartse risico's, dan wel ter optimalisatie van het rendement. Dit compartiment wordt actief beheerd zonder verwijzing naar een 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

2023	2,19%
2022	-20,78%
2021	9,26%
2020	3,75%
2019	11,59%
2018	-7,54%
2017	11,03%
2016	1,69%
2015	
2014	



Historische prestaties tot 31 oktober 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	5,17%
3 jaar	-5,13%
5 jaar	-0,31%
10 jaar	-
Sinds oprichting	1,34%

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.

9,00%

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.

-0,78

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'



De risico-indicator gaat ervan uit dat U het product 5 jaar aanhoudt. 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 als 3 uit 7, en dat is een gemiddelde tot lage risicocategorie.

De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovengenoemde indicator:

- **Renterisico:** er wordt belegd in obligaties. De waarde van obligaties hangt af van de ontwikkeling van de kapitaalmarktrente.
- **Kredietrisico:** er wordt belegd in obligaties. Uitgevers van obligaties kunnen in gebreke blijven.
- **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.
- **Duurzaamheidsrisico:** een gebeurtenis of toestand inzake milieu-, sociale of corporate governance, waarvan het optreden een materieel of potentieel wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van een belegging.

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

Andere kerngegevens

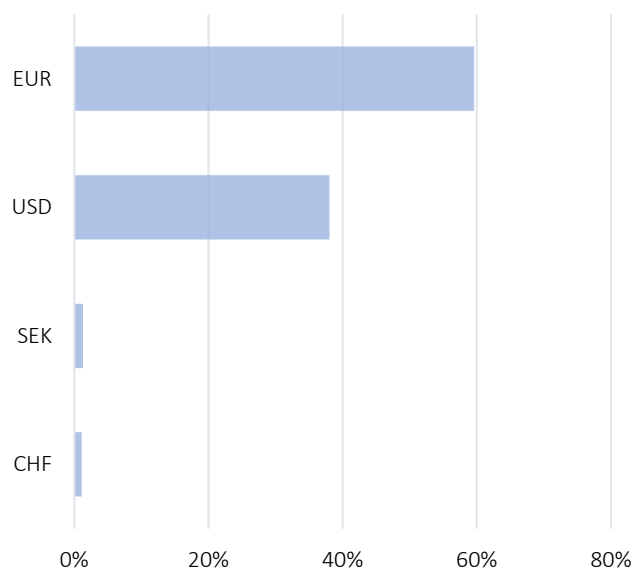
Creatie	30 november 2015	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Eindvervaldag	geen	Prestatievergoeding	0%
Categorie	gemengd	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Instapvergoeding	maximum 3,0%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2.0 %		
Portefeuilletransactiekosten	0.3 %		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

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

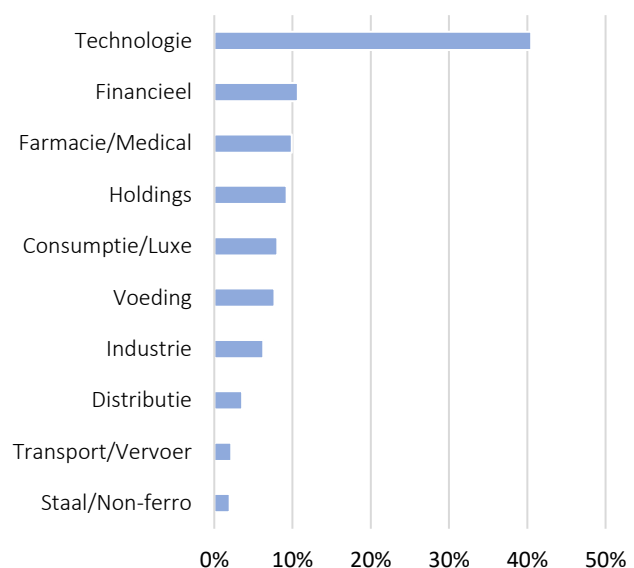
	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% intrestdragende activa	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	30% op het positieve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



Commentaar van de beheerder over de maand oktober 2024

Angstige beurzen in Halloweenmaand

De financiële markten waren in oktober iets zenuwachtiger dan normaal en sloten de beursmaand uiteindelijk af in mineur. Meer dan de onzekerheid rond de nakende presidentsverkiezingen waren het de getemperde verwachtingen rond het monetaire versoepelingsstraject van de Federal Reserve (Fed) die voor enige koersdruk zorgden.

Nadat Fed-voorzitter Jerome Powell eind september liet weten niet gehaast te zijn met bijkomende rentedalingen, volgde eveneens een sterker dan verwacht arbeidsrapport. Daaruit bleek dat er fors meer jobs werden gecreëerd dan men initieel durfde te vermoeden en dat de werkloosheidsgraad terug was afgenomen tot 4,1%. Daarnaast kwam het Amerikaanse inflatiecijfer ook iets hoger uit dan verwacht op 2,4% en bleef het Amerikaanse BBP in het derde kwartaal, volgens een eerste schatting, groeien met een mooie 2,8% (kwartaal-op-kwartaal geannualiseerd).

Met de data-afhankelijke houding van de centrale banken in het achterhoofd, werd een tweede opeenvolgende renteknip van 50 basispunten eerder als onwaarschijnlijk geacht. Bijgevolg steeg de Amerikaanse tienjaarsrente in oktober met maar liefst 50 basispunten tot ongeveer 4,29%, waardoor eveneens de Amerikaanse dollar zich opnieuw wist te versterken.

In lijn met de verwachting heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de beleidsrente in oktober opnieuw met 25 basispunten verlaagd tot een niveau van 3,25%. Ondanks het feit dat Duitsland nipt een technische recessie wist af te wenden in het derde kwartaal (BBP +0,2%), blijft de Europese industrie sterk ondermaats presteren, zoals blijkt uit de aanhoudend zwakke inkoopmanagersindexen (HCOB Eurozone Manufacturing PMI: 46).

Het BBP van de eurozone groeide in het derde kwartaal op jaarbasis met 0,9%, wat een stuk zwakker is dan de groei in de Verenigde Staten. Dit terwijl het Europese inflatiecijfer verder daalde tot 1,7% in september en zich zo na lange tijd terug onder het beoogde niveau van 2% bevond. Lagarde beschikt als dusdanig over voldoende argumenten om het lopende versoepelingsbeleid gestaag verder te zetten.

Het huidige resultaatenseizoen geeft een ietwat gemengd beeld. Zo wist de banksector een optimistische aftrap te geven, maar konden verschillende bedrijven in o.a. de chip-, auto- en luxesector maar moeilijk overtuigen. Opvallend waren de per ongeluk te vroeg gepubliceerde cijfers van ASML, waarbij het teleurstellende orderboek nagenoeg de ganse chipsector omlaag duwde. Verder is het afwachten of de Chinese stimulusmaatregelen de consumptie terug zal aanzwengelen.

Het compartiment genoot van enkele grote stijgers in de afgelopen maand. De beste prestatie kwam van het aandeel Booking Holdings, met een stijging van ongeveer 11,0%. Daarnaast werden sterke stijgingen neergezet door de aandelen Taiwan Semiconductor (+9,7%), Salesforce (+6,8%), Visa (+5,4%) en Bank Of America Corp. (+5,4%). Verder werd ook een goede prestatie neergezet door de aandelen Paychex (+3,8%), Sonova Holding (+3,8%), Alphabet Inc Class C (+3,3%) en Cisco Systems (+2,9%). Er werd tevens een positieve bijdrage geleverd aan het resultaat door de obligatie Eur Ubisoft 0.878% 24.11.20-27 (+3,4%).

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 ASML Holding, met een daling van ongeveer 16,7%. Daarnaast zagen we sterke dalingen van de aandelen Newmont Corporation (-15,0%), Danaher (-11,6%), Sofina (-11,4%), LVMH (-11,4%), Moncler (-10,7%), Check Point Softw. Techn. (-10,2%), Coca Cola Co (-8,6%), Adobe (-7,7%) en Anheuser-Busch Inbev (-7,4%).

De obligaties EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375% en USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55% kwamen op eindvervaldag.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van -0,19%.

Transacties oktober 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
NIHIL	EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24 USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NIHIL	NIHIL

Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: 4,29% van de totale portefeuille

Obligaties: 57,14% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Chemie	10,41%	EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9836	100 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9956	200 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,993	100 000
Consumptie/Luxe	0,01%	eur steilmann 7% 09.03.15-17	DE000A14J4G3	EUR	0,0059	50 000
		eur steilmann 7% 23.09.14-18	DE000A12UAE0	EUR	0,0037	50 000
Distributie	5,14%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,98	200 000
Industrie	16,37%	EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9369	100 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,9604	100 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,019	200 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9729	150 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,838	100 000
Technologie	22,18%	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	1,0027	200 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8357	150 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9081	150 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8291	200 000
		EUR NOKIA 2% 11.03.19-26	XS1960685383	EUR	0,9791	170 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,8923	100 000
Staal/Non-ferro	2,55%	EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9731	100 000
Overheid	4,86%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,935	100 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	100 000
Transport/Vervoer	13,02%	EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9933	100 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9908	100 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,96	100 000
		EUR VOLKSWAGEN 0.25% 31.01.22-25	XS2438615606	EUR	0,9916	100 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0207	100 000
Diensten	3,87%	EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9904	150 000
Bouw	5,18%	EUR HORNBAACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9965	200 000
Holdings	2,55%	EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9662	100 000
Farmacie/Medical	8,66%	EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9695	100 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9777	150 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9705	100 000
Telecomoperatoren	2,62%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9964	100 000
Nutssector	2,58%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9881	100 000

Aandelen: **38,57%** van de totale portefeuille

<i>Sector</i>	<i>Sectortotaal</i>	<i>Naam</i>	<i>ISIN</i>	<i>Munt</i>	<i>Koers</i>	<i>Aantal</i>		
<i>Consumptie/Luxe</i>	8,04%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,25	22		
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	114		
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	879		
<i>Distributie</i>	3,69%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	560		
<i>Industrie</i>	6,26%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	368		
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	835		
<i>Technologie</i>	41,04%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	518		
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	481		
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	1 363		
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	150		
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	260		
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	800		
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	205		
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	386		
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	190,54	530		
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	123		
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	106		
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	344,85	239		
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	156		
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	2 796		
		PAYCHEX	US7043261079	USD	139,32	375		
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,455	129		
		<i>Voeding</i>	7,29%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,98	1 293
				NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	260
				COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	517
HERSHEY FOODS	US4278661081			USD	177,58	396		
<i>Staal/Non-ferro</i>	1,73%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	45,44	1 076		
<i>Transport/Vervoer</i>	2,13%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	233,105	258		
<i>Holdings</i>	9,25%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	229		
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	864		
		SOFINA	BE0003717312	EUR	224,6	112		
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	191		
<i>Financieel</i>	10,89%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	176		
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	66,68	758		
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	2 023		
		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	153		
<i>Farmacie/Medical</i>	9,68%	DANAHER	US2358511028	USD	245,66	287		
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	568		
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	315,2	178		
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	135		

Beleggingsfondsen: 0,00% van de totale portefeuille

<i>Secteur</i>	<i>Total du secteur</i>	<i>Nom</i>	<i>ISIN</i>	<i>Devise</i>	<i>Cours</i>	<i>Quantité</i>
<i>Aandelenfonds</i>	100,00%	H2O ALLEGRO SP-IC	FR0013535762	EUR	0	10

* ETF's of trackers zijn geen traditionele beleggingsfondsen; ze combineren aspecten van beleggingsfondsen met indices. ETF's of trackers zijn beursgenoteerd en volgen zeer nauwkeurig een index. Net als een indexfonds worden ze passief gemanaged.

* De term 'Fonds' kan betrekking hebben op Instellingen voor Collectieve Beleggingen opgericht onder de vorm van een vennootschap (bevek) of van een gemeenschappelijk beleggingsfonds evenals een compartiment van een bevek.

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 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 ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.

Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De cliënt dient, voor de intekening, de KID (Essentiële informatiedocument), de prospectus en het laatste periodieke verslag door te nemen. Deze zijn gratis beschikbaar in het Nederlands op <https://www.dierickxleys.be/nl/fondsen-waarvan-dierickx-leys-private-bank-promotor-is> en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank.

De samenvatting van de rechten van de belegger is in het Nederlands te vinden via : <https://www.dierickxleys.be/nl/de-rechten-van-de-belegger>.

Aanvullende informatie is te verkrijgen op + 32 3 241 09 99. Bij klachten kunt u zich wenden tot legal@dierickxleys.be. U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via ombudsman@ombudsfin.be. Deze informatie is onderworpen aan het Belgisch recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.