

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE6305899260	31 oktober 2024	138,07 €
R	Distributie <sup>2</sup>	BE6305900274	31 oktober 2024	108,49 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND III EQUITIES DBI

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek  
Dierickx Leys Fund III

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

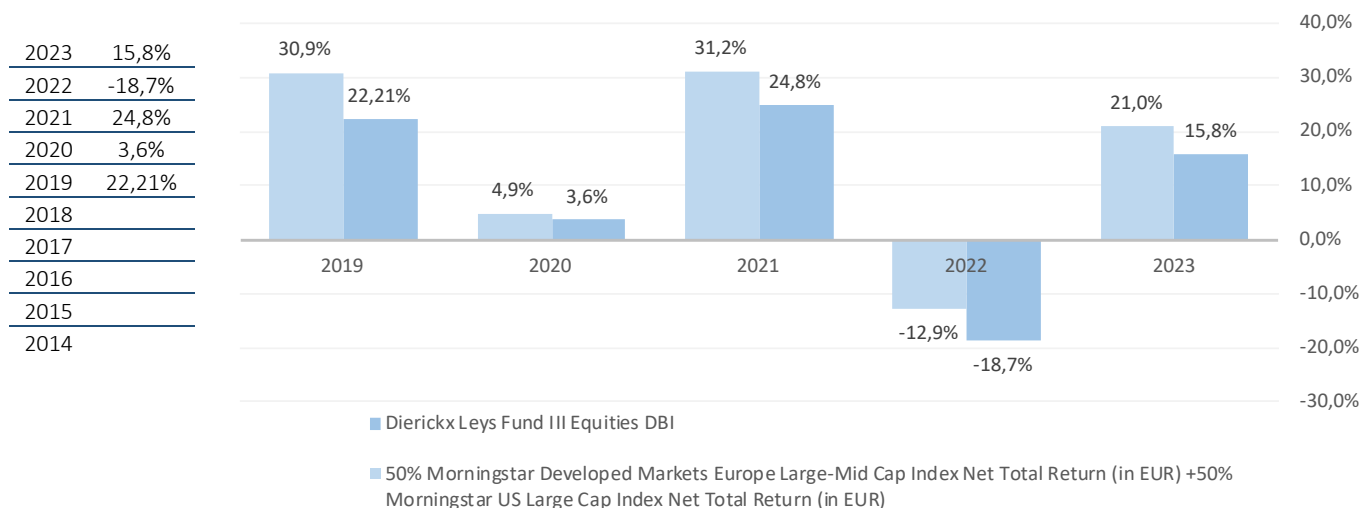
#### Compartimentsbeschrijving

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om op een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 7 jaar kapitaal­aan­groei te realiseren door te investeren in aandelen die noteren op erkende beurzen in Europa en de Verenigde Staten. Het compartiment focust op bedrijven met een groeifocus die marktleider zijn in hun segment. De selectie gebeurt op basis van een combinatie van fundamentele en technische analyse. De aandelen waarin belegd wordt kennen geen beperking naar sector. Het betreffen aandelen met een grote marktkapitalisatie. Dit compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. De benchmark voor dit compartiment bestaat voor 50% Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap Index Net Total Return (uitgedrukt in EUR) +50% Morningstar US Large Cap Index Net Total Return (uitgedrukt in EUR). Deze benchmark wordt 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)	6,82%
3 jaar	1,75%
5 jaar	6,24%
10 jaar	-
Sinds oprichting	5,35%

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.

13,55%

##### 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.

0,04

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 7 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 4 uit 7, en dat is een gemiddelde risicocategorie.

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

- 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.

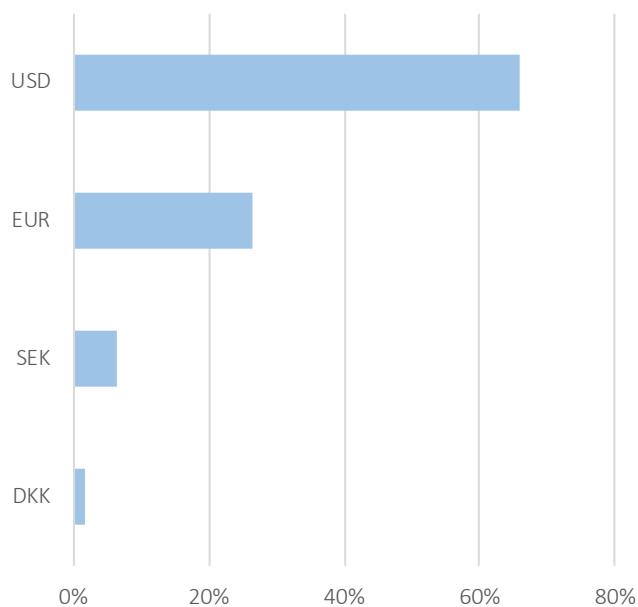
**Andere kerngegevens**

Creatie	23 augustus 2018	Swing Pricing <sup>3</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 1,0%	Prestatievergoeding	Er wordt voor het compartiment een performance fee met een high-watermark <sup>4</sup> gehanteerd. De prestatievergoeding bedraagt 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	2.3%		
Portefeuille-transactiekosten	0.4%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

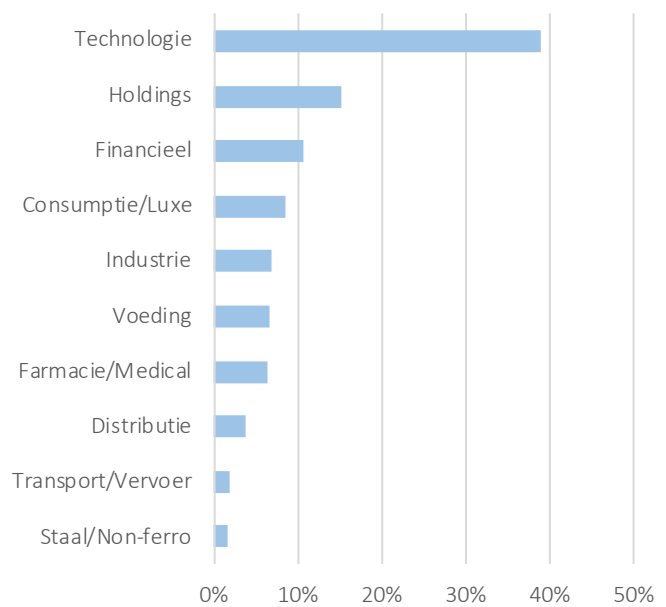
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	Geen	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

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 resultatenseizoen 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 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%), Alphabet Inc Class C (+3,3%), Cisco Systems (+2,9%), Fortinet (+1,4%), Mastercard (+1,2%) en Exor Nv (+1,1%).

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 Melexis, met een daling van ongeveer 19,6%. Daarnaast zagen we sterke dalingen van de aandelen ASML Holding (-16,7%), 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%) en Adobe (-7,7%).

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van -2,02%.

#### Transacties oktober 2024

<b>↑ Kopen</b>	<b>↓ Verkopen</b>
NIHIL	NIHIL
<b>↑ Opbouwen</b>	<b>↓ Afbouwen</b>
NIHIL	NIHIL

Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: 2,76% van de totale portefeuille

Aandelen: 97,24% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Industrie	6,79%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	838
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	1 276
Technologie	39,04%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	1 137
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	988
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	1 870
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	59,65	762
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	233
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	591
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	1 296
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	284
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	770
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	171
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	199
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	344,85	417
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	5 754
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	232
		PAYCHEX	US7043261079	USD	139,32	626
SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,455	198		
Distributie	3,74%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	1 011
Financieel	10,54%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	412
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	2 774
		KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	46,4	1 597
		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	253
Transport/Vervoer	1,71%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	233,105	370
Farmacie/Medical	6,37%	DANAHER	US2358511028	USD	245,66	393
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	780
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	246
Consumptie/Luxe	8,53%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,25	45
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	229
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	1 206
Voeding	6,51%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,98	2 218
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	799
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	177,58	802
Staal/Non-ferro	1,63%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	45,44	1 801
Holdings	15,15%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	522
		BREDERODE	LU1068091351	EUR	107,4	744
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	1 934
		SOFINA	BE0003717312	EUR	224,6	210
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	204
		INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	301,45	4 965

<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> 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.

<sup>4</sup> De high-watermark is de hoogste netto inventariswaarde (NIW) die het compartiment ooit heeft bereikt op 31/12 sinds 31/12/2017. Na een jaar van verlies tegenover de vorige boekjaren zal de beheerder eerst het tekort tegenover die hoogste waarde moeten goedmaken alvorens een performance fee betaald mag worden op de meerprestatie boven 10% boven de high-watermark.

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.