

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie ¹	BE6302932668	31 oktober 2024	174,33 €
R	Distributie ²	BE6304234105	31 oktober 2024	170,71 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND III GLOBAL GROWTH EQUITY

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek Dierickx Leys Fund III

Maandrapport op basis van de gegevens van 31 oktober 2024

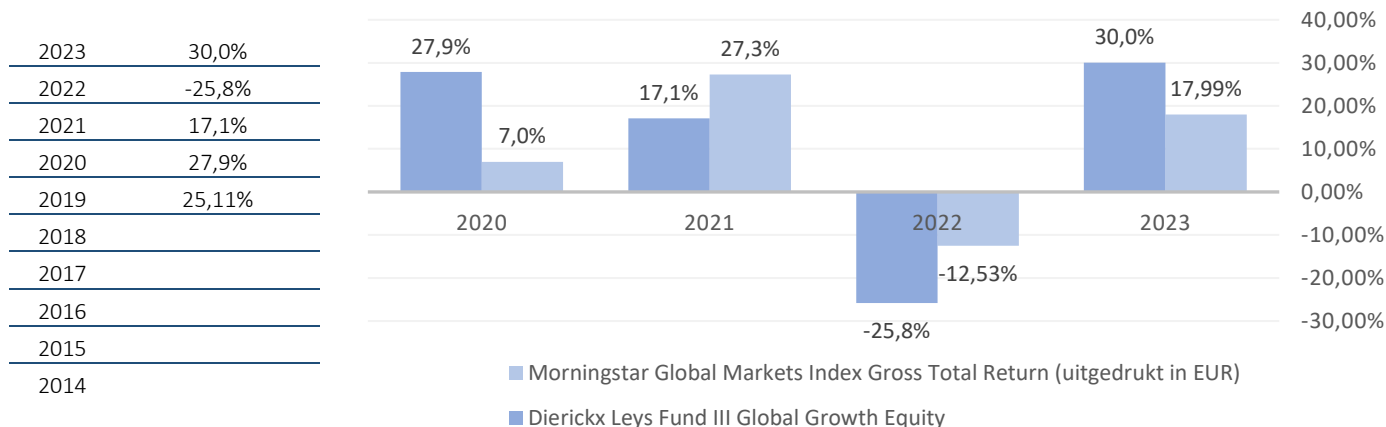
Compartimentsbeschrijving

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om op een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 7 jaar kapitaal aangroei te realiseren. Om het doel van het compartiment te bereiken volgt dit compartiment een beleggingsstrategie die erin bestaat een wereldwijd gediversifieerde aandelenportefeuille samen te stellen. 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 regio, sector of kapitalisatie. Het betreffen aandelen met kleine, middelgrote en grote kapitalisaties. Dit compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. De benchmark voor dit compartiment is de Morningstar Global Markets Index Gross Total Return (uitgedrukt in EUR). Deze index 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)	18,39%
3 jaar	4,65%
5 jaar	11,94%
10 jaar	-
Sinds oprichting	9,06%

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 19,56%
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 0,22
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 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 5 uit 7, en dat is een gemiddelde tot hoge 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

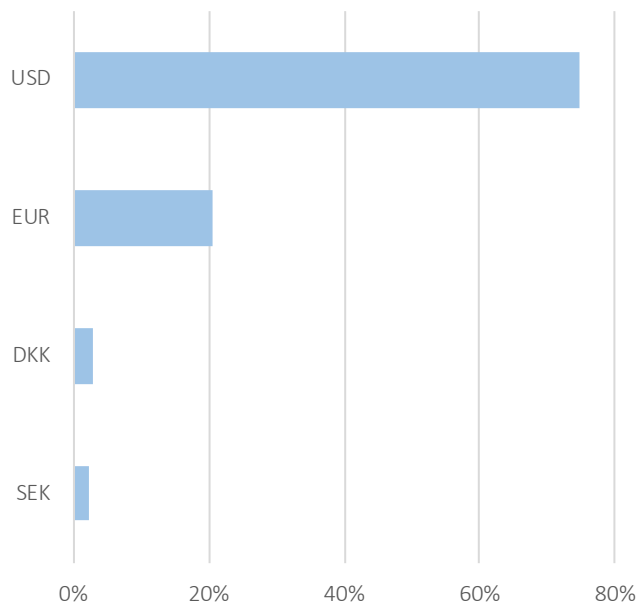
Andere kerngegevens

Creatie	6 juni 2018	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Eindvervaldag	geen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Categorie	aandelen	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Instapvergoeding	maximum 1,0%	Prestatievergoeding	Er wordt voor het compartiment een performance fee met een high-watermark ⁴ 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. Het laatste jaar werd geen prestatievergoeding aangerekend.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2,1%		
Portefeuilletransactiekosten	0,6%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

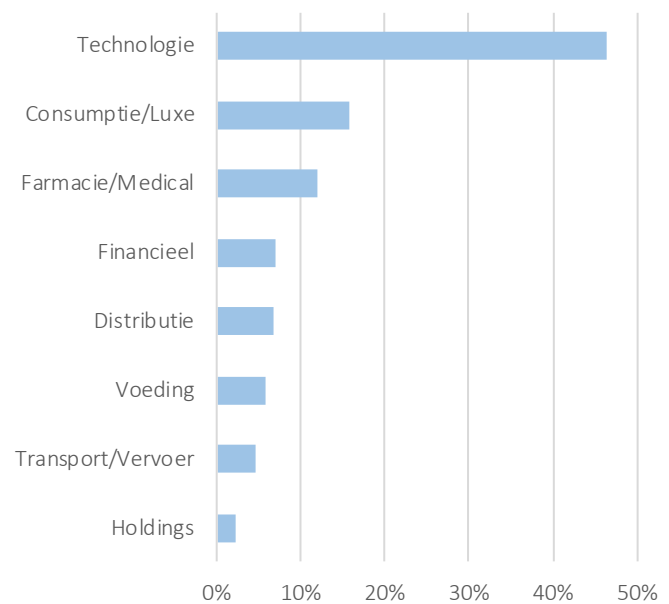
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	Geen
Kapitalisatiebewijzen	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 versoepelingstraject 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 resultaatseizoen 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%), Nvidia Corp (+9,3%), Salesforce (+6,8%), Visa (+5,4%) en Palo Alto Networks (+5,4%). Verder werd ook een goede prestatie neergezet door de aandelen Ferrari Nv (+4,8%), Alphabet Inc Class C (+3,3%), Intuitive Surgical (+2,6%) en Fortinet (+1,4%).

Kijken we naar de lijst van de minste prestaties, dan zien we dat het resultaat van het compartiment werd getemperd door een flink aantal dalers in de afgelopen maand. De zwakste prestatie kwam van het aandeel Idexx Laboratories, met een daling van ongeveer 17,0%. Daarnaast zagen we sterke dalingen van de aandelen ASML Holding (-16,7%), L'Oreal (-14,4%), Danaher (-11,6%), LVMH (-11,4%), Moncler (-10,7%), Eqt Ab (-10,4%), Zoetis (-8,5%), Adobe (-7,7%) en Hermes International (-6,0%).

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van +0,43%.

Transacties oktober 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
NIHIL	NIHIL

↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NIHIL	NIHIL

Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: 1,54% van de totale portefeuille

Aandelen: 98,46% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Technologie	46,36%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	1 632
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	527
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	709
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	3 721
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	699
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	1 351
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	190,54	1 812
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	435
		NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	132,76	4 567
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	339
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	1 205
		INTUIT	US4612021034	USD	610,3	404
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,455	846
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	360,24	830
		Financieel	6,86%	ADYEN NV	NL0012969182	EUR
MSCI	US55354G1004			USD	571,2	509
Transport/Vervoer	4,50%	FERRARI NV	NL0011585146	EUR	439,8	825
Farmacie/Medical	11,85%	ZOETIS	US98978V1035	USD	178,78	633
		DANAHER	US2358511028	USD	245,66	761
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	2 170
		INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	USD	503,84	667
Consumptie/Luxe	15,81%	IDEXX LABORATORIES	US45168D1046	USD	419,1	392
		BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,25	64
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	264
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	2 810
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2074	113
Voeding	5,68%	L'OREAL	FR0000120321	EUR	344,25	424
		ON HOLDING	CH1134540470	USD	47,42	7 203
		MONSTER BEVERAGE	US61174X1090	USD	52,67	4 348
Distributie	6,79%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL	US1696561059	USD	55,77	4 828
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	1 708
Holdings	2,14%	COPART INC	US2172041061	USD	51,47	5 300
		EQT AB	SE0012853455	SEK	311,5	6 432

¹ Kapitalisatiebewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

² Distributiebewijzen 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.

⁴ 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. 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.