

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE6214871814	31 oktober 2024	166,89 €
R	Distributie <sup>2</sup>	BE6214872820	31 oktober 2024	125,68 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND III CAPITAM

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek Dierickx Leys Fund III

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

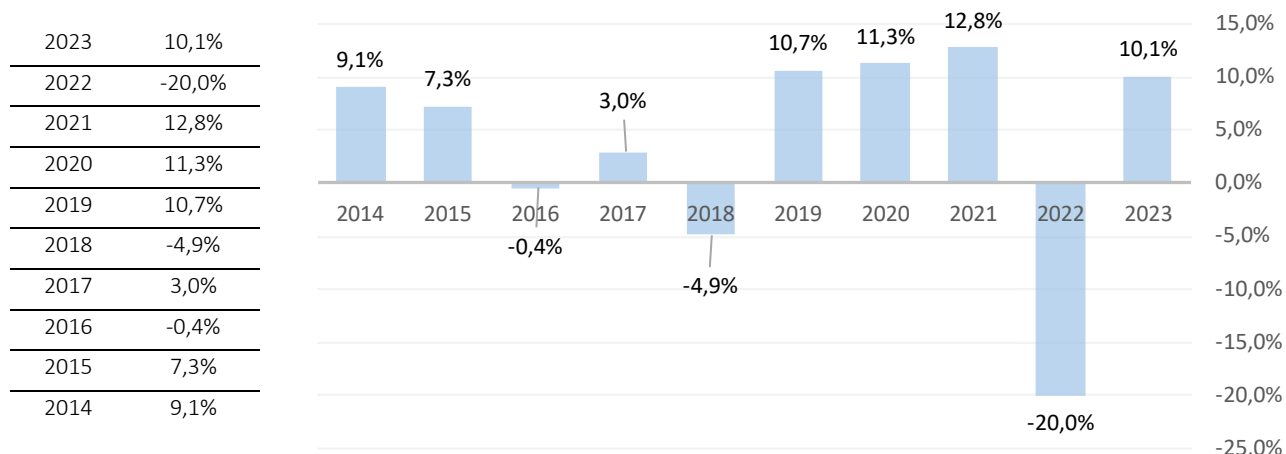
#### Compartimentsbeschrijving

Capitam belegt in wereldwijd gediversifieerde aandelen, obligaties, vastgoed- en geldbeleggingen om de beleggers een gespreide belegging aan te bieden, koopkrachtvastheid en welvaartsvastheid op lange termijn te verschaffen. Het compartiment richt zich expliciet op een neutraal beleggingsprofiel. De obligaties en schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt zijn uitgegeven door alle soorten emittenten: Staten, plaatselijke openbare besturen, internationale publiekrechtelijke instellingen, particuliere vennootschappen, etc. De gewogen gemiddelde rating van de obligaties zijn BBB- of hoger volgens Standard & Poor's of een equivalente rating van Moody's of Fitch. Het compartiment kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten met het oog op indekking 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



#### Historische prestaties tot 31 oktober 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	1,80%
3 jaar	-3,29%
5 jaar	2,91%
10 jaar	3,05%
Sinds oprichting	3,84%

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.

9,55%

##### 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.

-0,52

**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 voor de bovengenoemde indicator:
- 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**

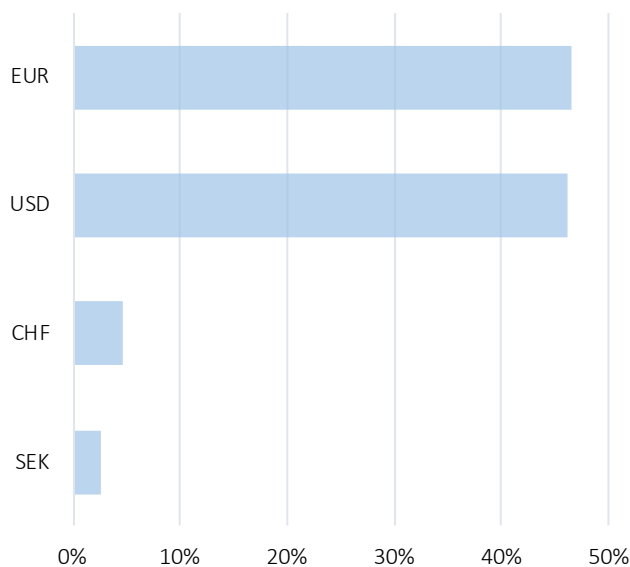
Creatie	31 maart 2011	Swing Pricing <sup>3</sup>	Maximum 4%
Eindvervaldag	geen	Prestatievergoeding	0%
Categorie	gemengd	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Instapvergoeding	maximum 3,0%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2,5%		
Portefeuilletransactiekosten	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.

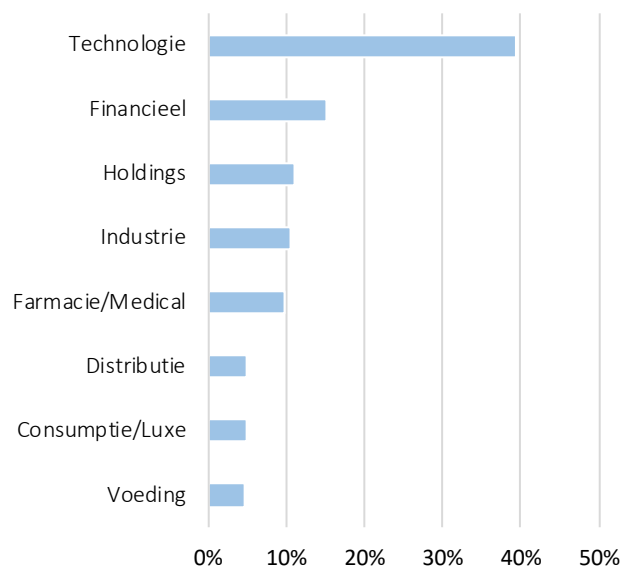
	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden En 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% intrestdragende activa	Geen
Kapitalisatiebewijzen	30% op het positieve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

Overwegend matige stijgingen in de afgelopen maand. De beste prestatie kwam van het aandeel Visa, met een stijging van ongeveer 5,4%. Daarnaast werd een sterke stijging neergezet door het aandeel Bank Of America Corp. (+5,4%). Verder werd ook een goede prestatie neergezet door de aandelen Sonova Holding (+3,8%), Alphabet Inc Class C (+3,3%), Cisco Systems (+2,9%), Exor Nv (+1,1%) en Schneider Electric (+0,4%). Er werd tevens een positieve bijdrage geleverd aan het resultaat door de obligaties Eur Voest Alpine 1.75% 10.04.19-26 (+0,8%), Eur Duitsland 0% 31.01.20-11.04.25 (+0,3%) en Eur Nestle Hold 0.875% 18.07.17-25 (+0,3%).

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 LVMH (-11,4%), Check Point Softw.Techn. (-10,2%), Adobe (-7,7%), Microsoft (-5,6%) en Otis (-5,5%). Verder werd de prestatie van het compartiment wat tegengehouden door de aandelen Nestle Sa (-4,0%), Unitedhealth Group (-3,5%) en Moody's Corp (-3,3%). Er werd tevens een negatieve bijdrage geleverd aan het resultaat door de obligatie Usd Treasury 1.125% 15.02.21-31 (-3,3%).

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van +0,09%.

## Transacties oktober 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
NIHIL	NIHIL
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NIHIL	EUR OLO 20.01.16-22.06.26 1%
	SONOVA HOLDING
	MICROSOFT
	USD TREASURY 1.125% 15.02.21-31
	LVMH
	SCHNEIDER ELECTRIC
	MOODY'S CORP
	ASSA ABLOY AB -B-
	CISCO SYSTEMS
	NESTLE SA
	ASML HOLDING
	VISA
	EXOR NV
	MSCI
	UNITEDHEALTH GROUP
	AMAZON COM
	ALPHABET INC class C
	BANK OF AMERICA CORP.
	CHECK POINT SOFTW.TECHN.
	BERKSHIRE HATHAWAY CL B

Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: 0,12% van de totale portefeuille

Obligaties: 49,61% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Diverse	24,58%	EUR NESTLE HOLD 0.875% 18.07.17-25	XS1648298559	EUR	0,9858	40 000
		EUR VW LEASE 1.625% 15.08.18-25	XS1865186677	EUR	0,9881	40 000
Technologie	11,57%	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	1,0027	40 000
Overheid	39,26%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,935	40 000
		EUR OLO 20.01.16-22.06.26 1%	BE0000337460	EUR	0,9754	10 000
		USD TREASURY 1.125% 15.02.21-31	US91282CBL46	USD	0,8321	60 000
		EUR DUITSLAND 0% 31.01.20-11.04.25	DE0001141810	EUR	0,9885	40 000
Staal/Non-ferro	12,20%	EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9731	40 000
Telecomoperatoren	12,39%	EUR DEUTSCHE TEL.1.375% 01.12.18-25	XS1828032786	EUR	0,9856	40 000

Aandelen: 50,27% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Technologie	39,42%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	111
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	97
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	370
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	34
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	40
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	70
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	19
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	584
Distributie	4,93%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	94
Voeding	4,49%	NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	169
Financieel	15,11%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	37
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	454
		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	31
Holdings	10,99%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	44
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	180
Industrie	10,46%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	74
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	184
Farmacie/Medical	9,75%	SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	315,2	47
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	31
Consumptie/Luxe	4,86%	LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	26

<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.

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.