

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE0935044611	31 oktober 2024	174,33 €
R	Distributie <sup>2</sup>	BE0935045626	31 oktober 2024	103,41 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND III VALUE & DYNAMIC

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek  
Dierickx Leys Fund III

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

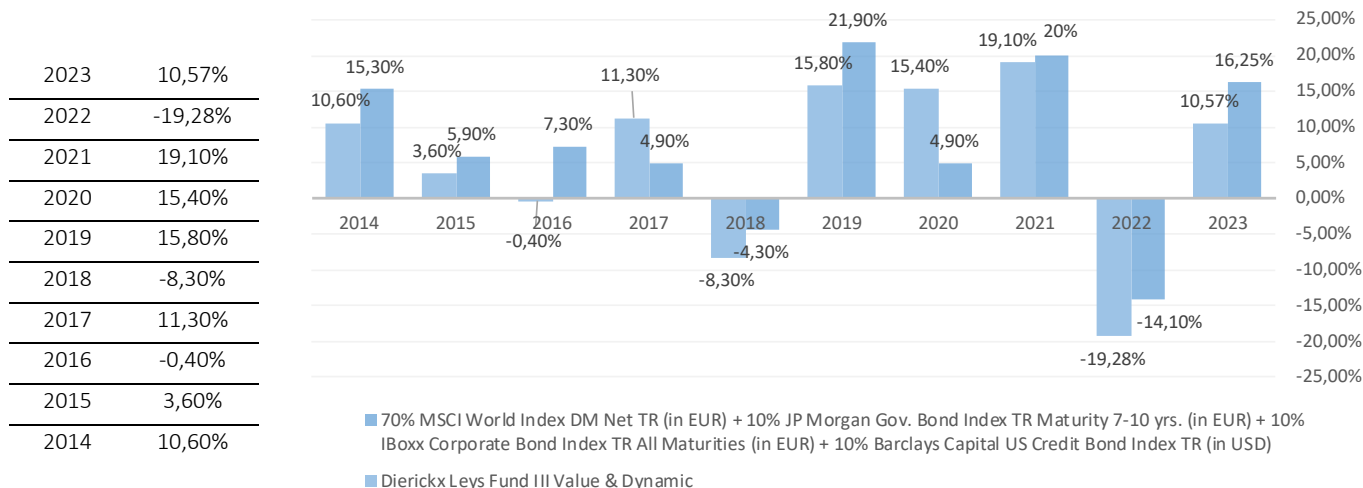
#### Compartimentsbeschrijving

Value & Dynamic belegt hoofdzakelijk in aandelen van andere beleggingsfondsen. Deze fondsen beleggen op hun beurt 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 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 70% MSCI World Index Developed Countries Net Total Return (uitgedrukt in EUR) + 10% JP Morgan Government Bond Index Total Return Maturity 7-10 yrs. (uitgedrukt in EUR) + 10% IBoxx Corporate Bond Index Total Return All Maturities (uitgedrukt in EUR) + 10% Barclays Capital US Credit Bond Index Total Return Unhedged (uitgedrukt in USD). 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)	9,30%
3 jaar	-0,87%
5 jaar	6,68%
10 jaar	5,31%
Sinds oprichting	3,88%

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.

10,85%

##### 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.

-0,22

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:

- 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 2010	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Eindvervaldag	geen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/'l'Echo en dierickxleys.be
Categorie	gemengd	Swing Pricing <sup>3</sup>	Maximum 4%
Instapvergoeding	maximum 3,0%	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	2,9%		
Portefeuilletransactiekosten	0,1%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

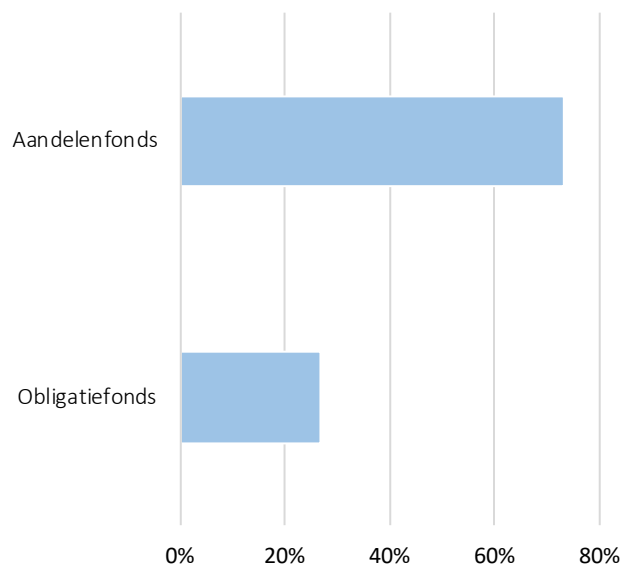
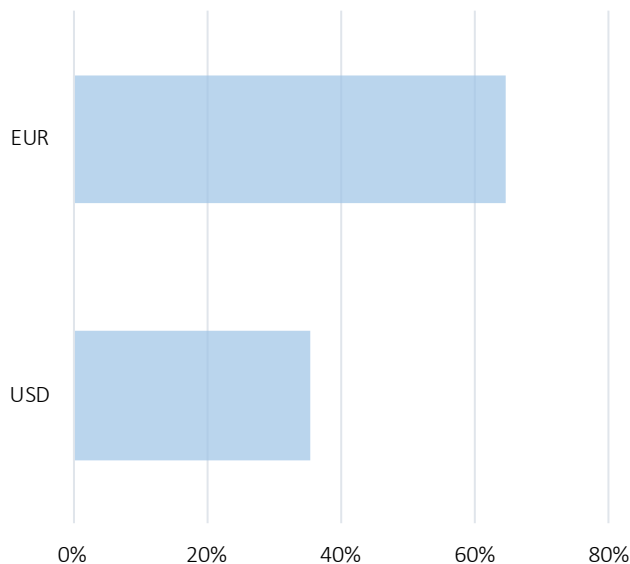
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	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% interestdragende activa	Geen
Kapitalisatiebewijzen	30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% interestdragende 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.

De beste prestatie kwam van het fonds Brown Adv Us Sust Grow-Eurba Kap., met een stijging van ongeveer 4,8%. Ook de fondsen Robeco Sust.Glob.Stars Eq.-Eur Dis (+0,5%), Evli Short Corp Bond-Ib Eur (+0,3%) en Lazard Convertible Gl-Ic Eur (+0,3%) droegen in positieve zin bij aan het resultaat.

De zwakste prestatie kwam van het fonds Pimco Div Inc Fd-Ins Ehgd Ac, met een daling van ongeveer 1,3%. Ook de fondsen Flossbach Storch Bd Op-Iteur (-1,1%), Bluebay Government Bond C Eur Kap. (-0,7%), Robeco Us Select Opp Equities-F Kap (-0,5%), Fidelity Funds America -A- Dis (-0,4%) en Generali Euro Bd 1-3 Yrs-Dx Kap. (-0,3%) droegen in negatieve zin bij aan het resultaat.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van +0,61%.

## Transacties oktober 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
NIHIL	NIHIL
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NIHIL	NIHIL

## Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: 0,76% van de totale portefeuille

Beleggingsfondsen: 99.24% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Obligatiefonds	26,86%	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	FI4000233242	EUR	112,142	1 350
		FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	124,06	1 100
		LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	FR0000098683	EUR	1782,3	100
		PIMCO DIV INC FD-INS EHGD AC	IE00B1JCOH05	EUR	17,16	6 000
		BLUEBAY GOVERNMENT BOND C EUR kap.	LU0842209909	EUR	105,79	1 100
		GENERALI EURO BD 1-3 YRS-DX kap.	LU0396183542	EUR	127,774	1 300
Aandelenfonds	73,14%	BROWN ADV US SUST GROW-EURBA kap.	IE00BF1T6279	EUR	28,44	21 480
		FIDELITY FUNDS AMERICA -A- dis	LU0048573561	USD	16,44	35 000
		ROBECO US SELECT OPP EQUITIES-F kap	LU0955988976	USD	298,5	2 190
		ROBECO SUST.GLOB.STARS EQ.-EUR dis	NL0000289783	EUR	76,5	7 560

\* 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.

<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.