

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6308346483	30/11/2024	1 382,39 €
C	Distributie ²	BE6308347499	30/11/2024	1 362,98 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND I DYNAMIC

Een compartiment van de Belgische bevek Dierickx Leys Fund I (ICB)
Beheersvennootschap: Belgische vennootschap Cadelam NV

Maandrapport op basis van de gegevens van 30 november 2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating™³ ★★★

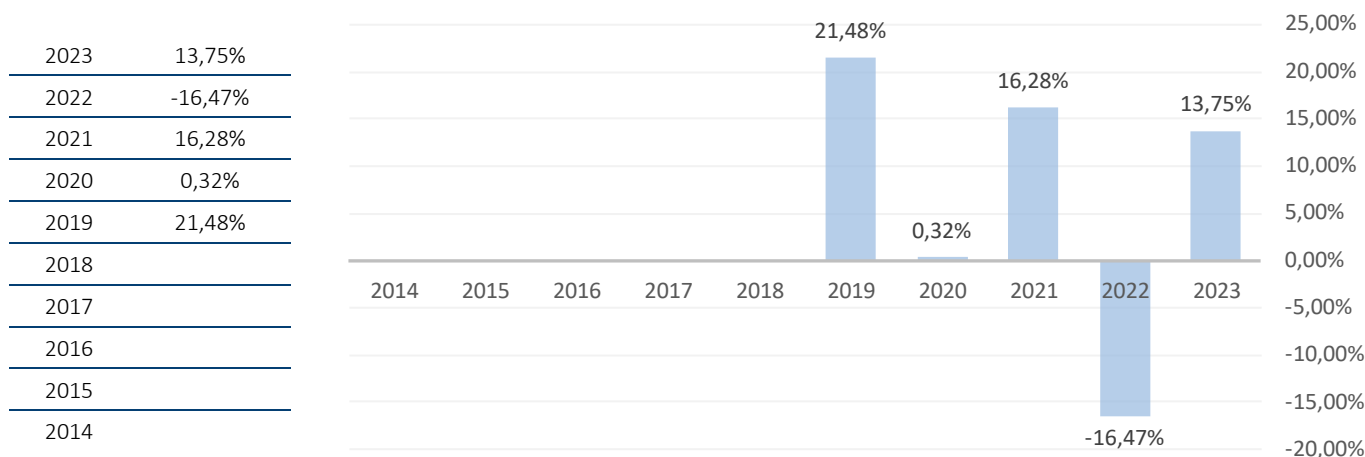
Morningstar Duurzaamheidsrating™ 

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer. Het compartiment belegt in internationale aandelen en obligaties, uitgegeven door alle types emittenten, op basis van een langetermijnvisie. Het compartiment zal minimaal 60% en maximaal 75% van de netto-activa beleggen in aandelen (direct of indirect). Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten: opties, futures, ICB's, converteerbare obligaties, cash of schuldinstrumenten. Er wordt niet belegd in OTC-derivaten. De obligaties en de schuldinstrumenten moeten een minimum rating B hebben, indien hij gekend is. Het compartiment wordt actief beheerd. Het compartiment wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

Rendementen per 30 november 2024

Bron: Dierickx Leys Private Bank. Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen

Historische prestaties per kalenderjaar



Historische prestaties tot 30 november 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	12,29%
3 jaar	3,41%
5 jaar	4,60%
10 jaar	-
Sinds oprichting	5,46%

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

11,25%

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

0,16

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'



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat U het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. 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 in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is.

- **Inflatierisico:** Het compartiment bevat een portefeuille van obligaties en geldmarktinstrumenten. Deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatierisico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.
- **Kredietrisico:** Een deel van de portefeuille van het compartiment kan obligaties met een rating lager dan BBB bevatten waardoor er een gemiddelde kredietrisico bestaat.
- **Wisselkoersrisico:** Het compartiment wordt uitgedrukt in euro en meer dan 50% van de portefeuille is belegd in een andere munt waardoor er een hoog risico bestaat op de wisselkoers.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Andere kerngegevens

Creatie	31 oktober 2018	Uitstapvergoeding	0 %
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy ⁵	Ja
Categorie	gemengd	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Instapvergoeding	maximum 1,5 %	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1,7 %		
Transactiekosten	0.5 %		
Minimale inschrijving	per eenheid		

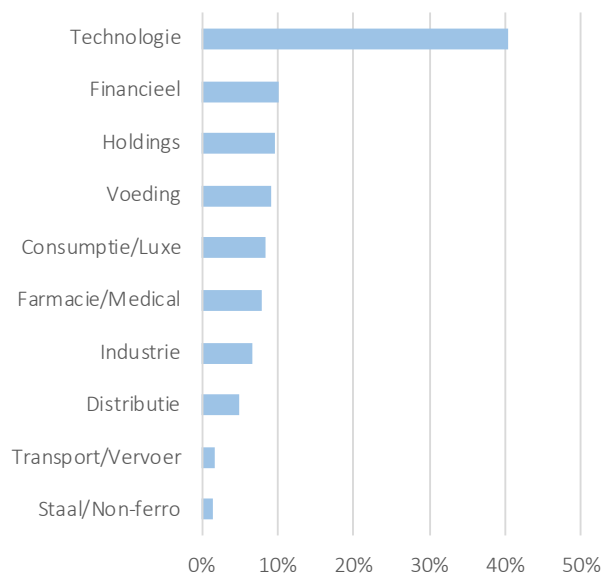
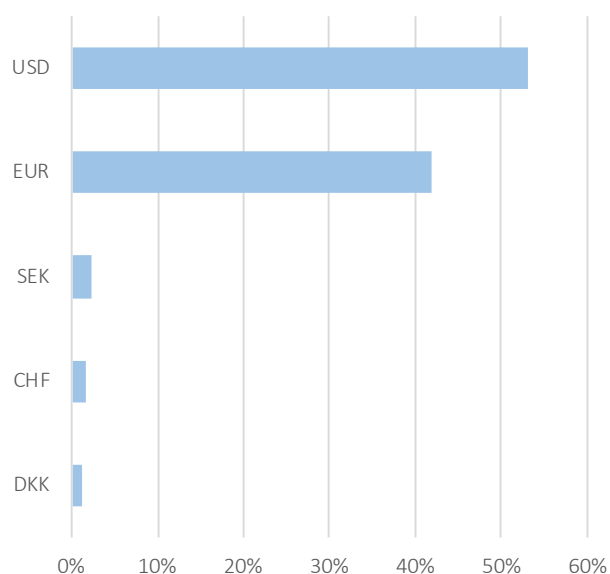
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	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



Amerikaanse beurzen nemen het voortouw

In de V.S. stegen de aandelenkoersen opvallend sterker dan in Europa. Het significante verschil in de beursprestaties werd voornamelijk gedreven door de uitkomst van de Amerikaanse presidentsverkiezingen en de verwachte implicaties ervan op de wereldeconomie. Het Amerikaanse electoraat zette immers een onmiskenbare stap naar rechts, een zogenaamde "Rode Golf". Niet alleen won Donald Trump op overtuigende wijze het presidentschap, de Republikeinse Partij wist zich tevens te verzekeren van een meerderheid in zowel het Huis van Afgevaardigden als de Senaat.

De financiële markten hebben een afkeer van onzekerheid, en stelden zich bijgevolg tevreden met het duidelijke verkiezingsresultaat. Daarnaast verrekenden ze alvast een vierjarige legislatuur van o.a. deregulering, belastingverlagingen, immigratiemaatregelen, overheidstekorten en handelsoorlogen. Het beloofde beleid van de toekomstige president van de V.S. lijkt de inflatie eerder aan te jagen dan af te remmen. Iets wat zowel de obligatiemarkten als Jerome Powell, voorzitter van de Federal Reserve (FED), niet zal ontgaan zijn.

Na de forse rentedaling van 50 basispunten die Powell en de zijnen er in september doorduwden, namen ze in november genoegen met een daling van slechts 25 basispunten tot een niveau van 4,50%-4,75%. Ondanks het feit dat de FED-voorzitter stelde dat het monetaire beleid niet zou berusten op speculatie aangaande toekomstige overheidsinitiatieven, hamerde hij er op een conferentie in Dallas wel op dat er geen haast is om de rente snel te verlagen.

In tegenstelling tot de perceptie van de Amerikaanse kiezer, blijft de economie in de V.S. immers erg solide, wat opnieuw bevestigd werd door het aanhoudend lage werkloosheidscijfer van 4,1% enerzijds, en de verder gestegen samengestelde inkoopmanagersindex (PMI) van 55,3 anderzijds.

De Europese economie kwam zo nog meer in de schaduw van de Amerikaanse te staan. De PMI voor de Europese dienstensector daalde in november namelijk voor de eerste keer in tien maanden onder 50, terwijl die voor de Europese maakindustrie daalde tot 45,2. Beide cijfers signaleren een duidelijke contractie van de Europese economie. Daarnaast verlaagde de Europese Commissie de groeivoorzichten voor 2025 naar 1,3%.

Met het vooruitzicht op verhoogde handelstarieven in de V.S. zal de Europese Centrale Bank (ECB) haar monetaire versoepelingen dus naar alle waarschijnlijkheid rustig verderzetten. Het verschil tussen de Europese en Amerikaanse langetermijnrente liep alvast verder op en vertaalde zich in een verdere versterking van de dollar.

De 10 grootste dalers in de aandelenportefeuille zijn overwegend te vinden in wat traditioneel 'defensieve' sectoren genoemd worden: duurzame, niet-duurzame consumentengoederen* en de gezondheidssector. Het zijn sectoren waarvan de gevoeligheid voor wijzigingen in de conjunctuur minder sterk zijn. De namen in de lijst zijn Moncler (- 9 %), Anheuser-Busch (- 7 %), Nestlé (- 6 %), Sonova Holding (- 5 %), LVMH (- 3 %), Danaher en Coca Cola (beiden - 2 %). De overige namen zijn Newmont Corporation (- 8 %), Exor (- 4 %) en Taiwan Semiconductor (- 3 %).

De lijst van de grootste stijgers van de maand wordt aangevoerd door Fortinet, dat liefst 21 % steeg in november. Domino's Pizza ging 15 % hoger, gevolgd door Bank of America, dat 14 % won. Salesforce (+ 13 %), Amazon (+ 12 %), Booking Holding (+ 11 %), Veeva Systems, Moody's Corp, Visa (alle drie + 9 %) en tot slot UnitedHealth (+ 8 %) zijn de overige stijgers in de lijst.

Het aandeel Copart is nieuw in de portefeuille. De obligatieportefeuille werd uitgebreid met de leningen van € Abbott 27.9.2018-2026 1,5 %, € Alfa Laval 18.2.2022-2026 0,875 %, € Amadeus 21.3.2024-2029 3,50 %, € Anheuser-Busch 17.3.2016-2028 1,75 %, € Capgemini 18.4.2018-2028 1,75 %, € Carlsberg 30.6.2020-2027 0,375 %, € Caterpillar 4.9.2024-2027 3,023 %, € Colgate-Palmolive 10.11.2021-2029 0,30 %, € Metlen Energy 17.10.2024-2029 4 % en € Richemont 26.3.2018-2030.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 4,59 % in november.

* Duurzame consumptie- of consumentengoederen zijn goederen die meermaals gebruikt worden en een langere levensduur hebben. Niet-duurzame consumptiegoederen zijn goederen voor eenmalig gebruik.

Transacties november 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
COPART INC	NIHIL
EUR ABBOTT IRELAND 1.5% 27.09.18-26	
EUR ALFA LAVAL 0.875% 18.02.22-26	
EUR AMADEUS IT 3.50% 21.03.24-29	
EUR ANHEUSER-BUSCH 2% 17.03.16-28	
EUR CAPGEMINI 1.75% 18.04.18-28	
EUR CARLSBERG 0.375% 30.06.20-27	
EUR CATERPILLAR 3.023% 04.09.24-27	
EUR COLGATE PALM. 0.30% 10.11.21-29	
EUR METLEN ENERGY 4% 17.10.24-29	
EUR RICHEMONT INTL 1.5% 26.03.18-30	
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
EUR BOOKING HOLDING 4% 15.11.22-26	NIHIL

Inventaris november 2024

Zichtrekening: 1,31% van de totale portefeuille

Obligaties: 28,07% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Distributie	1,01%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,986	500 000
Technologie	12,27%	EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9809	500 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,969	300 000
		USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	0,9921	300 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9613	320 000
		EUR WORLDLINE 30.06.20-27 0.875%	FR0013521564	EUR	0,9128	300 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8393	320 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9922	300 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9084	300 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,9132	400 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8281	200 000
		EUR TIETOEVRVY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,9943	500 000
		EUR FORTIVE CORP 3.70% 13.02.24-26	XS2764789231	EUR	1,01	500 000
		EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	XS2621757405	EUR	1,0135	500 000
		EUR SAGE GROUP 3.82% 15.02.23-28	XS2587306403	EUR	1,0301	500 000
EUR AMADEUS IT 3.50% 21.03.24-29	XS2788614498	EUR	1,0244	500 000		
EUR CAPGEMINI 1.75% 18.04.18-28	FR0013327988	EUR	0,9677	500 000		
Voeding	6,39%	EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9662	400 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,9119	200 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,9008	300 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0267	360 000
		EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,9908	300 000

		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9638	400 000
		EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9718	300 000
		EUR ANHEUSER-BUSCH 2% 17.03.16-28	BE6285455497	EUR	0,9783	500 000
		EUR CARLSBERG 0.375% 30.06.20-27	XS2191509038	EUR	0,9432	500 000
<i>Holdings</i>	2,82%	EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,9919	500 000
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,9307	200 000
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,99	200 000
		EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9799	500 000
<i>Chemie</i>	8,95%	EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9798	500 000
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,9804	400 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9962	300 000
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,9288	500 000
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,8699	400 000
		EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,9861	500 000
		EUR COVESTRO 4.75% 15.11.22-28	XS2554997937	EUR	1,0665	400 000
		EUR ARKEMA 1.50% 20.01.15-25	FR0012452191	EUR	0,9971	500 000
		EUR EVONIK 2.25% 25.05.22-25.09.27	XS2485162163	EUR	0,9894	500 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,9941	500 000
<i>Bouw</i>	5,47%	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9923	300 000
		EUR SAINT-GOBAIN 23.03.18-26 1.125%	XS1793349926	EUR	0,9784	200 000
		EUR HORNBAACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9944	300 000
		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9758	300 000
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,9075	200 000
		EUR IMERYS 1.50% 15/01/17-27	FR0013231768	EUR	0,9716	400 000
		EUR WIENERBERGER 4.875% 04.10.23-28	AT0000A37249	EUR	1,0562	500 000
		EUR CATERPILLAR 3.023% 04.09.24-27	XS2889374356	EUR	1,0085	500 000
<i>Transport/Vervoer</i>	8,52%	EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9898	500 000
		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,9461	300 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9944	300 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,99	500 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,9575	300 000
		EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%	DE000A2DADM7	EUR	0,9926	277 000
		EUR PIRELLI C 4.25% 18.01.23-28	XS2577396430	EUR	1,036	400 000
		EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25	XS2374595127	EUR	0,9934	400 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9501	200 000
		EUR STELLANTIS 3.875% 05.01.20-26	XS2178833773	EUR	1,0052	500 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,03	500 000
<i>Industrie</i>	13,08%	EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,9832	500 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,995	500 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9462	500 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9861	400 000
		EUR TYCO INTL FIN 25.02.15-25 1.375	XS1195465676	EUR	0,95	400 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,978	34 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,9838	100 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8541	500 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0218	400 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9828	400 000
		EUR REXEL 2.125% 05.05.21-28	XS2332306344	EUR	0,952	400 000

		EUR INFORMA PLC 06.10.20-25 2.125%	XS2240507801	EUR	0,9918	500 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,97	500 000
		EUR DS SMITH 0.875% 12.09.19-26	XS2051777873	EUR	0,9655	500 000
		EUR ALFA LAVAL 0.875% 18.02.22-26	XS2444281260	EUR	0,9775	500 000
		EUR METLEN ENERGY 4% 17.10.24-29	XS2920504292	EUR	1,0052	500 000
<i>Nutssector</i>	1,30%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9908	236 500
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	1,0103	400 000
<i>Farmacie/Medical</i>	8,85%	EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9813	400 000
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9753	500 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9816	300 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,9678	500 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9874	300 000
		EUR STRYKER CORP 03.12.19-24 0,25%	XS2087622069	EUR	0,9998	400 000
		EUR H LUNDBECK 0.875% 14.10.20-27	XS2243299463	EUR	0,9437	400 000
		EUR DANAHER 2.10% 30.03.20-26	XS2147995299	EUR	0,9905	200 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,9306	500 000
		EUR AMPLIFON SPA 13.02.21-27	XS2116503546	EUR	0,955	500 000
		EUR ABBOTT IRELAND 1.5% 27.09.18-26	XS1883355197	EUR	0,9817	500 000
<i>Telecomoperatoren</i>	5,14%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9641	200 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,9708	400 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,9563	500 000
		EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%	XS1372839214	EUR	0,9925	400 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,9569	500 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9971	500 000
		EUR EUTELSAT 2.25% 13.6.19-13.7.27	FR0013422623	EUR	0,849	100 000
<i>Media</i>	3,23%	EUR VIVENDI 11.06.19-11.12.28 1.125	FR0013424876	EUR	0,995	300 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9895	300 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,9227	200 000
		EUR WPP FIN. 22.09.14-26 2.25%	XS1112013666	EUR	0,9875	300 000
		EUR NETFLIX 3.625% 02.05.17-15.5.27	XS1821883102	EUR	1,0203	500 000
<i>Diensten</i>	3,39%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9817	400 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9987	300 000
		EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	FR0013399029	EUR	0,986	500 000
		EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	FR0013449998	EUR	0,9475	500 000
<i>Financieel</i>	1,49%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,951	300 000
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8931	500 000
<i>Consumptie/Luxe</i>	6,35%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,9764	320 000
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,9954	500 000
		EUR PVH 3.125% 21.12.17-15.12.27	XS1734066811	EUR	0,9994	500 000
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KI02	EUR	1,0054	400 000
		EUR BOOKING HOLDING 4% 15.11.22-26	XS2555218291	EUR	1,0263	500 000
		EUR COLGATE PALM. 0.30% 10.11.21-29	XS2405875480	EUR	0,8983	500 000
		EUR RICHEMONT INTL 1.5% 26.03.18-30	XS1789752182	EUR	0,931	500 000
<i>Vastgoed</i>	1,96%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	0,9949	57 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,9495	200 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,8249	100 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,8735	300 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,9123	400 000

<i>Energie</i>	2,50%	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28	FI4000496286	EUR	0,9265	400 000
		EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,9258	400 000
		EUR SSE 0.875% 06.09.17-25	XS1676952481	EUR	0,9868	500 000
<i>Staal/Non-ferro</i>	3,99%	EUR SMURFIT KAP 2.875% 15.01.18-26	XS1849518276	EUR	0,9942	300 000
		EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	XS1794354628	EUR	0,9813	300 000
		EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9674	100 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9745	300 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9722	500 000
		EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9797	500 000
<i>Overheid</i>	3,31%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,9391	400 000
		EUR EURO STABILITY 0% 16.12.20-24	EU000A1Z99M6	EUR	0,9966	800 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	500 000

Aandelen: 70,62% 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>Distributie</i>	4,96%	AMAZON COM	US0231351067	USD	207,89	25 192
		COPART INC	US2172041061	USD	63,39	20 290
<i>Technologie</i>	40,48%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	170,49	28 351
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	182	9 945
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	59,21	46 618
		ADOBE	US00724F1012	USD	515,93	5 808
		MICROSOFT	US5949181045	USD	423,46	14 740
		FORTINET	US34959E1091	USD	95,05	32 301
		VISA	US92826C8394	USD	315,08	7 069
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	237,33	16 275
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	184,66	22 243
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	532,94	4 274
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	658,4	4 956
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	362,37	10 396
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	227,85	5 790
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	334,9	143 472
		PAYCHEX	US7043261079	USD	146,27	15 604
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	329,99	4 926
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	387,82	5 722		
<i>Voeding</i>	8,99%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	50,94	55 267
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	76,48	8 879
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	64,08	19 911
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	176,13	19 991
		DOMINO'S PIZZA	US25754A2015	USD	476,19	6 900
<i>Holdings</i>	9,64%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	483,02	13 007
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	93,65	42 189
		SOFINA	BE0003717312	EUR	219,6	5 246
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	187,9	5 088
<i>Transport/Vervoer</i>	1,71%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	244,66	9 213
<i>Industrie</i>	6,57%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	243,5	20 881
		OTIS	US68902V1070	USD	102,98	31 810
<i>Farmacie/Medical</i>	7,80%	DANAHER	US2358511028	USD	239,69	9 802
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	300,8	6 097
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	757,3	19 439
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	610,2	6 137
<i>Financieel</i>	10,15%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	499,98	10 278
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	68,24	25 919
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	47,51	52 570
		MSCI	US55354G1004	USD	609,63	6 305
<i>Consumptie/Luxe</i>	8,26%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	5202	1 120
		LVMH	FR0000121014	EUR	592,5	5 697
		MONCLER	IT0004965148	EUR	46,35	30 046
<i>Staal/Non-ferro</i>	1,43%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	41,94	44 908

Duurzaamheidsbeleid

Het compartiment promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Naast financiële parameters zoals de omzet, de winst, de marges en het marktaandeel van de ondernemingen waarin het compartiment belegt worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score.

Het 'Best in Class / Worst in Class' principe wordt gehanteerd:

- De best presterende bedrijven op vlak van ESG-risicorating worden automatisch aanvaard in het beleggingsuniversum van Dierickx Leys Private Bank. Deze selectie omvat alle bedrijven (exclusief diegenen die reeds werden uitgesloten op basis van sector of op basis van de uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds) met een ESG-risicorating van 29,99 of minder (i.e. tot en met "medium risk") én waarbij er zich geen controversiële incidenten hebben voorgedaan van Level 4 of hoger.
- De slechtst presterende bedrijven op vlak van ESG-risicomanagement worden automatisch geweigerd uit het beleggingsuniversum van Dierickx Leys Private Bank. Deze selectie omvat alle bedrijven met een ESG-risicorating van 40 of meer (i.e. "severe risk") en/of waarbij er zich één of meerdere controversiële incidenten hebben voorgedaan van Level 5.
- Bedrijven die noch toebehoren tot de "Best in Class", noch tot de "Worst in Class" worden steeds behandeld in een manuele deliberatieprocedure. Concreet gaat het dus om de bedrijven met een ESG-risicorating tussen 29,99 en 40 (i.e. "high risk") en/of waarbij er zich één of meerdere controversiële incidenten hebben voorgedaan van Level 4. In de deliberatieprocedure worden deze bedrijven case per case geanalyseerd.

De ESG-manager voert in dergelijk geval een objectieve ESG-analyse uit, onafhankelijk van eventuele gunstige financiële karakteristieken, erover wakend dat elk te delibereren financieel product een gelijke (lees: even strenge) behandeling geniet op vlak van ESG.

Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. Naargelang de sector of het bedrijf wordt de materialiteit van een risico in acht genomen. Meer informatie over het ESG-integratiebeleid is beschikbaar op www.dierickxleys.be/nl/esg-duurzaamheidsbeleid.

SFDR: Het fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken (of een combinatie van zulke kenmerken) zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR.

Bij de beslissing om in het compartiment te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van dit compartiment.

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 Morningstar is een onafhankelijke leverancier van beleggingsanalyses. De Morningstar Rating is een kwantitatieve evaluatie voor de prestaties in het verleden van een beleggingsfonds rekening houdend met het risico en de verrekende kosten. Zij houdt geen rekening met kwalitatieve elementen en wordt berekend op basis van een (wiskundige) formule. De beleggingsfondsen worden gerangschikt per categorie en vergeleken met gelijkaardige beleggingsfondsen op basis van hun score en krijgen één tot vijf sterren. In elke categorie, krijgen de 10% hoogste scores 5 sterren, de volgende 22,5% 4 sterren, de middelste 35% 3 sterren, de volgende 22,5% 2 sterren en de slechtste 10% één ster. De rating wordt maandelijks berekend op basis van het historisch rendement over drie jaar en zij houdt geen rekening met de toekomst.

⁴ Morningstar is een onafhankelijke leverancier van beleggingsanalyses. De Morningstar Sustainability Rating stelt beleggers in staat om beleggingen te beoordelen op duurzaamheid aan de hand van de drie factoren Environmental (milieu), Social (sociaal beleid) en Governance (goed ondernemingsbestuur). De score uitgedrukt in globes op een schaal van 1 tot 5 biedt beleggers in één oogopslag inzicht in de mate van duurzaamheid van een fondsportefeuille. De beleggingsfondsen worden gerangschikt per categorie en vergeleken met gelijkaardige beleggingsfondsen op basis van hun duurzaamheidsscore en krijgen één tot vijf globes. In elke categorie, krijgen de 10% hoogste scores 5 globes, de volgende 22,5% 4 globes, de middelste 35% 3 globes, de volgende 22,5% 2 globes en de slechtste 10% één globe. De toekenning van deze ratingschaal aan het compartiment betekent niet dat het compartiment beantwoordt aan uw eigen doelstellingen inzake duurzaamheid.

⁵ Anti-dilution Levy is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten rechtstreeks kunnen worden verrekend aan de in- en uitstappende beleggers. Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de bevek stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het betreffende compartiment. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het 'Liquidity Pricing Comité' van de bevek een expliciete beslissing te nemen om de netto transactiekosten in rekening te brengen aan de in- en uitstappende beleggers. De beslissing slaat zowel op de hoogte van de bijkomende kost als op het al dan niet toepassen van het mechanisme bij overschrijden van een vooraf bepaalde drempel. De bijkomende kost wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de extra spread tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen. De bijkomende kost wordt evenredig verdeeld over het totaal aantal aandelen van de inschrijving en de inkoop. De raad van bestuur van de bevek heeft beslist om de anti-dilution levy voor dit compartiment toe te passen.

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.