

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6308346483	31/10/2024	1 321,72 €
C	Distributie ²	BE6308347499	31/10/2024	1 303,16 €

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 31 oktober 2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating™³ ★★★

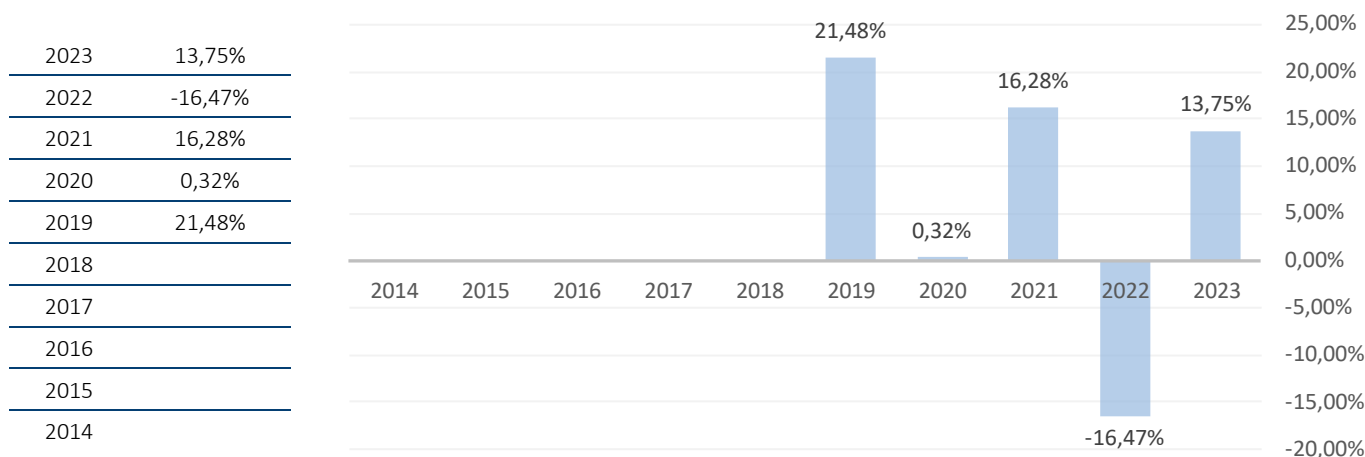
Morningstar Duurzaamheidsrating™ 

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 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)	7,36%
3 jaar	1,78%
5 jaar	4,30%
10 jaar	-
Sinds oprichting	4,75%

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

10,97%

Sharpe-ratio

0,02

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.

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		

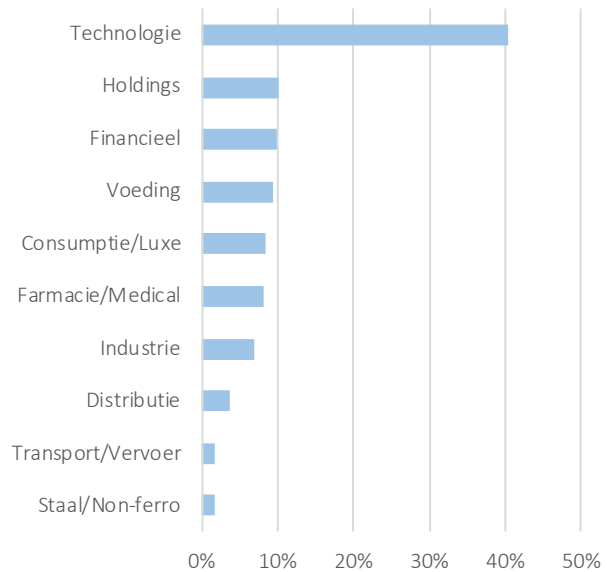
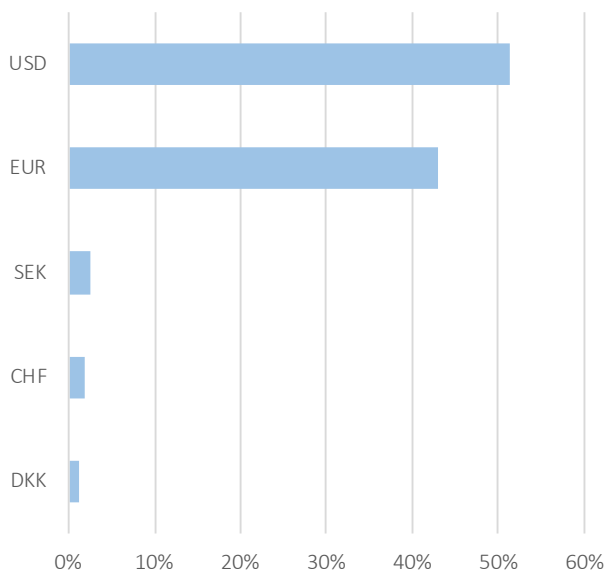
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	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



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 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.

ASML Holding boekte resultaten die de verwachtingen haalden, maar de afgezwakte vooruitzichten duwden de koers over de maand 17 % lager. Ook Newmont Mining voldeed aan de verwachtingen maar de kosteninflatie die hoger uitviel dan verwacht zorgde ervoor dat het aandeel 15 % terugviel. De blijvende zwakte in de luxesector trof LVMH en Moncler, die beiden 11 % lager gingen in oktober. De overige dalers in de top-10 zijn Danaher (-12 %), Sofina (-11 %), Check Point Software Technologies (- 10 %), Coca Cola (- 9 %), Adobe (- 8 %) en tot slot Anheuser-Busch Inbev (- 7 %).

Booking Holdings was met 11 % de grootste stijger van de afgelopen maand, gevolgd door Taiwan Semiconductor (+ 10 %), Salesforce (+ 7 %), Visa, Bank of America (beiden + 5 %), Paychex, Sonova Holding (beiden + 4 %), de obligatie van Ubisoft 24.11.2020-2027 0,878 %, Alphabet class C en Cisco Systems (alle drie + 3 %).

Palo Alto is nieuw in de aandelenportefeuille.

De obligaties € Atenor 23.10.2020-2024 3,25 %, € Capgemini 18.4.2018-18.10.2024 1 %, € KfW 4.10.2017-2024 0,125 %, € Procter & Gamble 25.10.2017-2024 0,50 %, € Mytilineos 1.12.2019-2024 2,50% en USD Keysight Technologies 30.10.2015-2024 4,55% werden op eindvervaldag terugbetaald.

Het compartiment haalde in oktober een niet-geannualiseerde return van – 0,84 %.

Transacties oktober 2024

↑ Kopen

PALO ALTO NETWORKS

↓ Verkopen

EUR ATENOR 3.25% 23.10.20-24
EUR CAPGEMINI 18.04.18-18.10.24 1%
EUR KFW 0.125% 04.10.17-24
EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24
EUR PROCTER&GAMB. 25.10.17-24 0.50%
USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%

↑ Opbouwen

DOMINO'S PIZZA

↓ Afbouwen

CHECK POINT SOFTW.TECHN.

Inventaris oktober 2024

Zichtrekening: 3,31% van de totale portefeuille

Obligaties: 27,15% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Distributie	1,12%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,98	500 000
Technologie	11,32%	EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9683	500 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,9655	300 000
		USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	1,0027	300 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9616	320 000
		EUR WORLDLINE 30.06.20-27 0.875%	FR0013521564	EUR	0,8864	300 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8357	320 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9907	300 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US670666GAM69	USD	0,9081	300 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,8923	400 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8291	200 000
		EUR TIETOEVRVY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,992	500 000
		EUR FORTIVE CORP 3.70% 13.02.24-26	XS2764789231	EUR	1,0072	500 000
		EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	XS2621757405	EUR	1,0093	500 000
		EUR SAGE GROUP 3.82% 15.02.23-28	XS2587306403	EUR	1,0188	500 000
Voeding	4,98%	EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9636	400 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,899	200 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,8903	300 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0413	360 000
		EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,9953	300 000
		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9574	400 000
Holdings	3,14%	EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9603	300 000
		EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,9926	500 000
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,9195	200 000
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,9937	200 000
Chemie	10,05%	EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9662	500 000
		EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9836	500 000
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,9778	400 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9956	300 000
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,919	500 000
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,8515	400 000
		EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,9848	500 000
		EUR COVESTRO 4.75% 15.11.22-28	XS2554997937	EUR	1,057	400 000
		EUR ARKEMA 1.50% 20.01.15-25	FR0012452191	EUR	0,996	500 000
		EUR EVONIK 2.25% 25.05.22-25.09.27	XS2485162163	EUR	0,9798	500 000
Bouw	4,96%	EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,993	500 000
		EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9905	300 000
		EUR SAINT-GOBAIN 23.03.18-26 1.125%	XS1793349926	EUR	0,975	200 000
		EUR HORNBAACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9965	300 000

		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9675	300 000
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,8969	200 000
		EUR IMERYS 1.50% 15/01/17-27	FR0013231768	EUR	0,964	400 000
		EUR WIENERBERGER 4.875% 04.10.23-28	AT0000A37249	EUR	1,0471	500 000
<i>Transport/Vervoer</i>	9,54%	EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9889	500 000
		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,9355	300 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9933	300 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9908	500 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,96	300 000
		EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%	DE000A2DADM7	EUR	0,9908	277 000
		EUR PIRELLI C 4.25% 18.01.23-28	XS2577396430	EUR	1,0263	400 000
		EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25	XS2374595127	EUR	0,9907	400 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9395	200 000
		EUR STELLANTIS 3.875% 05.01.20-26	XS2178833773	EUR	1,0034	500 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0207	500 000
<i>Industrie</i>	12,37%	EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,9848	500 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,9929	500 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9369	500 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9843	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	0,9604	34 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,99	100 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,838	500 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,019	400 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9729	400 000
		EUR REXEL 2.125% 05.05.21-28	XS2332306344	EUR	0,9517	400 000
		EUR INFORMA PLC 06.10.20-25 2.125%	XS2240507801	EUR	0,9909	500 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,9651	500 000
		EUR DS SMITH 0.875% 12.09.19-26	XS2051777873	EUR	0,9575	500 000
<i>Nutssector</i>	1,46%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9881	236 500
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	1,0043	400 000
<i>Farmacie/Medical</i>	8,74%	EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9782	400 000
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9695	500 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9777	300 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,9598	500 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9705	300 000
		EUR STRYKER CORP 03.12.19-24 0,25%	XS2087622069	EUR	0,9974	400 000
		EUR H LUNDBECK 0.875% 14.10.20-27	XS2243299463	EUR	0,9317	400 000
		EUR DANAHER 2.10% 30.03.20-26	XS2147995299	EUR	0,9868	200 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,9211	500 000
		EUR AMPLIFON SPA 13.02.21-27	XS2116503546	EUR	0,9487	500 000
<i>Telecomoperatoren</i>	5,76%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9696	200 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,9715	400 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,9533	500 000
		EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%	XS1372839214	EUR	0,9893	400 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,9533	500 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9964	500 000
		EUR EUTELSAT 2.25% 13.6.19-13.7.27	FR0013422623	EUR	0,8748	100 000

<i>Media</i>	3,62%	EUR VIVENDI 11.06.19-11.12.28 1.125	FR0013424876	EUR	0,9817	300 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9854	300 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,922	200 000
		EUR WPP FIN. 22.09.14-26 2.25%	XS1112013666	EUR	0,9866	300 000
		EUR NETFLIX 3.625% 02.05.17-15.5.27	XS1821883102	EUR	1,0156	500 000
<i>Diensten</i>	3,78%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9798	400 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9904	300 000
		EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	FR0013399029	EUR	0,9816	500 000
		EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	FR0013449998	EUR	0,94	500 000
<i>Financieel</i>	1,64%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,9404	300 000
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8763	500 000
<i>Consumptie/Luxe</i>	4,33%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,9725	320 000
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,9898	500 000
		EUR PVH 3.125% 21.12.17-15.12.27	XS1734066811	EUR	0,9913	500 000
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KI02	EUR	1,0067	400 000
		EUR BOOKING HOLDING 4% 15.11.22-26	XS2555218291	EUR	1,0206	200 000
<i>Vastgoed</i>	2,22%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	0,9918	57 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,9419	200 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,806	100 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9285	300 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,8948	400 000
<i>Energie</i>	2,80%	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28	FI4000496286	EUR	0,9216	400 000
		EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,9203	400 000
		EUR SSE 0.875% 06.09.17-25	XS1676952481	EUR	0,9855	500 000
<i>Staal/Non-ferro</i>	4,45%	EUR SMURFIT KAP 2.875% 15.01.18-26	XS1849518276	EUR	0,9967	300 000
		EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	XS1794354628	EUR	0,9735	300 000
		EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9585	100 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9588	300 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9689	500 000
<i>Overheid</i>	3,72%	EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9731	500 000
		EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,935	400 000
		EUR EURO STABILITY 0% 16.12.20-24	EU000A1Z99M6	EUR	0,9941	800 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	500 000

Aandelen: 69,54% 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>	3,72%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	24 533
<i>Technologie</i>	40,33%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	27 609
		CHECK POINT SOFTW. TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	9 591
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	45 399
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,08	5 656
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	14 355
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	31 456
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	6 884
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	15 849
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	190,54	21 661
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	4 162
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	4 826
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	344,85	10 125
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	5 638
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	139 719
		PAYCHEX	US7043261079	USD	139,32	15 195
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,46	4 798
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	360,24	5 572
<i>Voeding</i>	9,39%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,98	53 821
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	8 646
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	19 390
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	177,58	19 468
		DOMINO'S PIZZA	US25754A2015	USD	413,73	6 720
<i>Holdings</i>	10,07%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	12 667
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	41 086
		SOFINA	BE0003717312	EUR	224,6	5 109
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	4 955
<i>Transport/Vervoer</i>	1,70%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	233,11	8 972
<i>Industrie</i>	6,75%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	20 334
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	30 978
<i>Farmacie/Medical</i>	8,11%	DANAHER	US2358511028	USD	245,66	9 546
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	315,2	5 938
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	18 930
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	5 976
<i>Financieel</i>	9,84%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	10 009
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	66,68	25 242
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	51 195
		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	6 140
<i>Consumptie/Luxe</i>	8,47%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,3	1 090
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	5 548
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	29 260
<i>Staal/Non-ferro</i>	1,62%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	45,44	43 733

Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

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 Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

² Distributiedeelbewijzen 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.