

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6308270691	30/06/2024	1 112,56 €
C	Distributie ²	BE6308271707	30/06/2024	1 069,59 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND I DEFENSIVE

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

Kwartaalrapport op basis van de gegevens van 30 juni 2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating^{TM3} ★★★★★

Morningstar Duurzaamheidsrating^{TM4} 

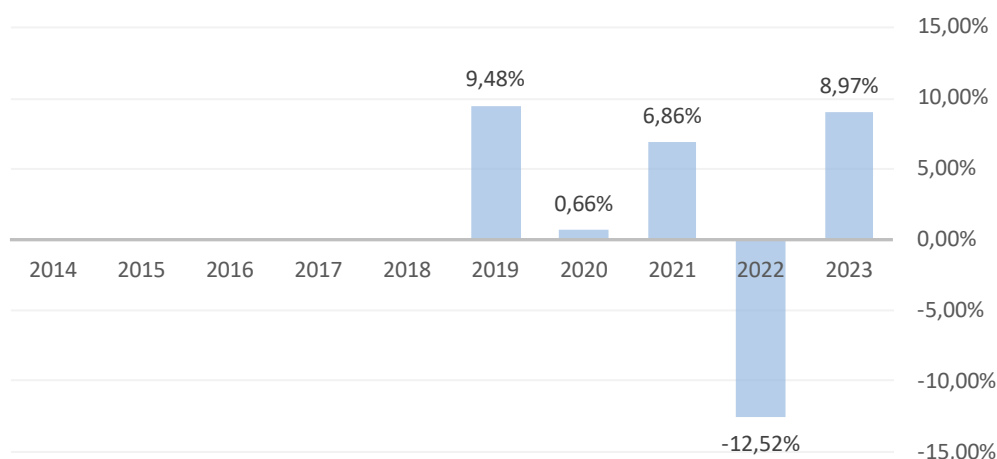
Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer. Het compartiment belegt in internationale aandelen en obligaties, uitgegeven door alle types emittenten, op basis van een langetermijnvisie. Het compartiment zal minimaal 20% en maximaal 35% 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 juni 2024

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

Historische prestaties per kalenderjaar

2023	8,97%
2022	-12,52%
2021	6,86%
2020	0,66%
2019	9,48%
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	



Historische prestaties tot 30 juni 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	3,25%
3 jaar	0,17%
5 jaar	1,73%
10 jaar	-
Sinds oprichting	1,90%

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

6,79%

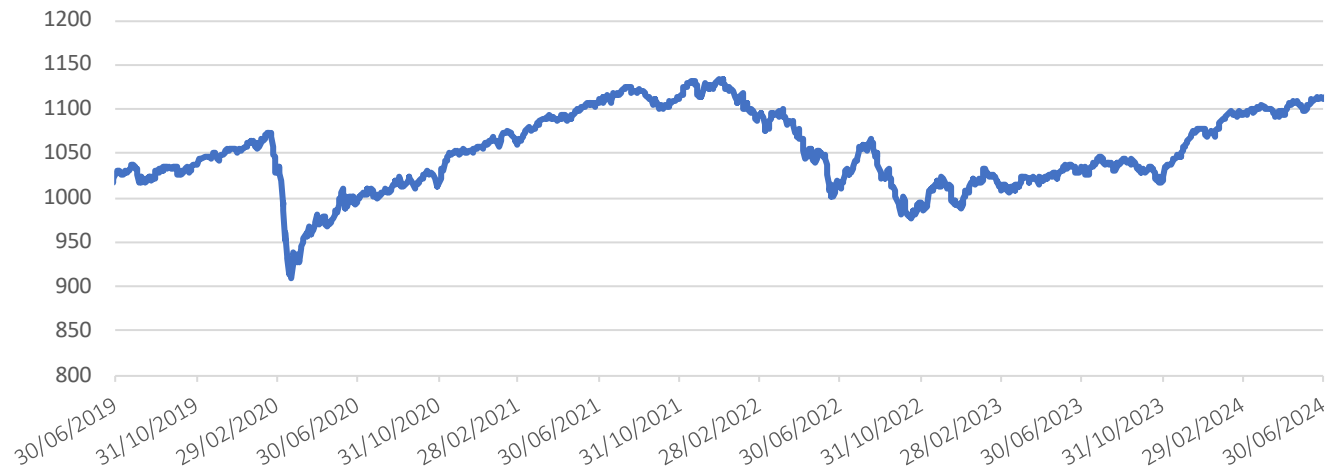
Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Sharpe-ratio

-0,19

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 3 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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag en dat de kans dat wij U niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein 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:** Een deel van de portefeuille van het compartiment kan effecten in een andere munt dan de € bevatten, waardoor er een gemiddeld 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

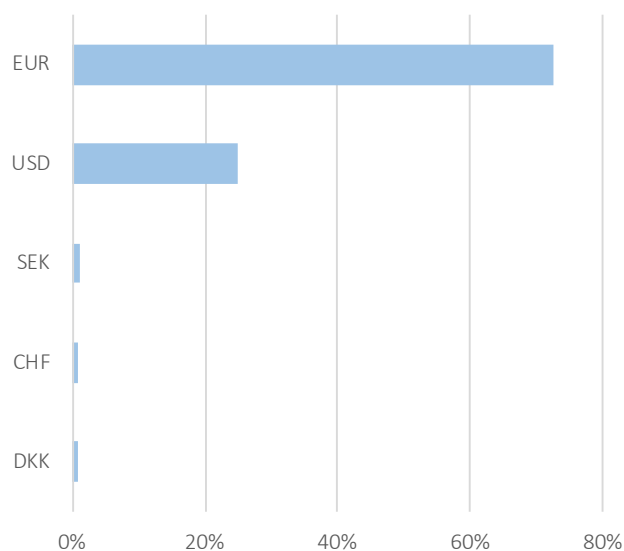
Creatie	31 oktober 2018	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy ⁵	Ja
Categorie	gemengd	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Instapvergoeding	maximum 1,5%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1,2%		
Transactiekosten	0.1%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

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

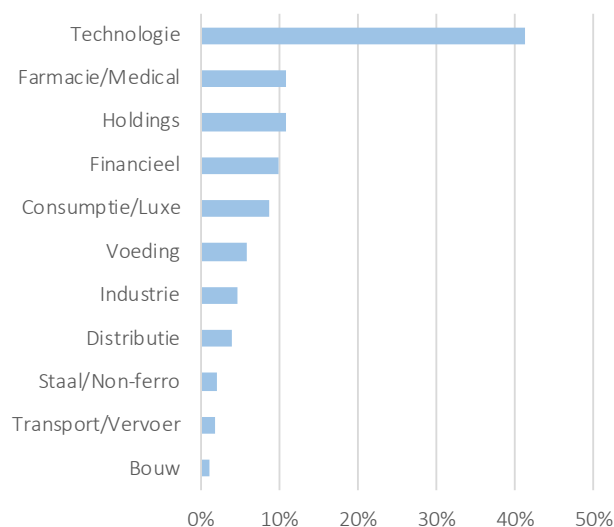
	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% intrestdragende activa	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	30% op het positieve 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 het tweede kwartaal van 2024

Algemeen

Er ging het afgelopen kwartaal weer veel aandacht naar de rentepolitiek van zowel de Amerikaanse als de Europese Centrale Bank. Zowel in Europa als in de V.S. wijkt het laatste stuk inflatie maar niet. Naarmate het kwartaal vorderde verminderde dan ook de kans op een lange reeks voorspelde renteverlagingen voor 2024. Naast de inflatie bleef ook de economie zelf een thema. Want de vorig jaar door menig economist voorspelde recessie in de V.S. bleef uit en ook dit jaar bleven de macro-economische indicatoren zeer goed gedurende de eerste vijf maanden van dit jaar. Maar in de V.S. is het grote optimisme over de sterke arbeidsmarkt, na de publicatie van enkele zwakkere indicatoren, toch wat weggeëbd in juni. Vooral de indicator die weergeeft hoeveel vacatures er openstaan tegenover het aantal beschikbare werklozen was de aanleiding daartoe. Die ratio viel terug tot een niveau dat sinds de uitbraak van de pandemie in 2020 ongezien was. Dat werd gezien als een teken dat de grote spanningen op de Amerikaanse arbeidsmarkt grotendeels verdwenen zijn. Anders vertaald: de renteverhogingen van de centrale bank beginnen op de groei te wegen. De langetermijnrente in de V.S., die als gevolg van de inflatieverwachtingen einde mei op het hoogste niveau van 2024 lag, viel in juni terug omdat de kansen op een recessie hoger ingeschat werden. Toch veranderde de Amerikaanse centrale bank niets aan de rentepolitiek. Gemiddeld gezien worden voor de rest van 2024 minder dan twee renteverlagingen verwacht.

De Europese Centrale Bank besloot begin juni wél de rente met een kwart procent te verlagen. Maar de verlaging kwam wel met de bijsluiter dat er niet meteen een vervolg moet verwacht worden.

De Europese verkiezingen zorgden voor wat politieke onzekerheid, vooral in Frankrijk, waar de president, na de grote nederlaag van zijn partij, meteen vervroegde parlementsverkiezingen uitschreef. Dat zorgde bij heel wat beleggers voor grote onrust, omdat extreemrechts, dat voorop ligt in de peilingen, een zeer expansief beleid wil voeren en de begrotingsmaatregelen van de Europese Unie, op zijn zachtst gesteld, niet genegen is. Het renteverskil met Duitsland liep op het einde van het semester dan ook op naar niveaus die de laatste vijf jaar niet meer te zien waren.

De aandelenmarkten bleven in uitstekende doen in het tweede kwartaal, ondanks de afnemende kans op snelle renteverlagingen. Er sneuvelden behoorlijk wat records in de V.S. Het kwartaal begon mooi met een breed gedragen stijging, maar die verengde tot een vijftal grote kleppers die de grootste indexen hoger stuwden.

Transacties over het tweede kwartaal van 2024

↑ Kopen	↓ Verkopen
DIVERSE OBLIGATIES (zie infra)	DIVERSE OBLIGATIES (zie infra)
MSCI	CVS HEALTH CORP
OTIS	KERING (EX-PPR)

Toelichting belangrijkste transacties tweede kwartaal 2024

Nieuw in de portefeuille:

MSCI

Sinds de jaren '80 is MSCI Inc. de belangrijkste aanbieder van (vooral) indices buiten de Verenigde Staten. FTSE en S&P volgden nadien het voorbeeld van MSCI. MSCI (voluit Morgan Stanley Capital International) werd in 2007 naar de beurs gebracht door Morgan Stanley.

MSCI is vandaag een wereldwijde aanbieder van indexen, analytische tools en gegevens die worden gebruikt door beleggers, vermogensbeheerders, pensioenfondsen, hedgefondsen en andere financiële professionals. Het bedrijf staat vooral bekend om zijn MSCI-indexen, zoals de MSCI World Index, MSCI Emerging Markets Index en vele anderen. Deze indexen worden gebruikt als benchmarks voor beleggingsportefeuilles en zijn een belangrijk instrument voor het volgen van marktprestaties en het ontwikkelen van beleggingsstrategieën. Het index-segment is doorgaans goed voor ca. 60% van de omzet en ca. 80% van de operationele winst.

Naast indexen biedt MSCI ook een scala aan analyse- en risicobeheeroplossingen aan, zoals portfolio-analyse, risicomanagementtools en ESG (Environmental, Social, Governance) -analyse voor beleggingsportefeuilles.

De inkomstenbronnen van MSCI zijn :

1. Indexlicenties: MSCI genereert inkomsten uit het verlenen van licenties aan beleggingsfondsen, ETF's, ook wel trackers genoemd, pensioenfondsen en andere financiële producten die MSCI-indexen volgen of repliceren. Deze producten betalen een licentievergoeding aan

MSCI voor het gebruik van de indexnaam en gerelateerde gegevens (doorgaans 0,02% tot 0,04% van het geïnvesteerde volume dat in totaal zowat 15 000 miljard dollar zou bedragen).

2. Indexgegevensabonnementen: Financiële instellingen, vermogensbeheerders en andere klanten betalen abonnementskosten om toegang te krijgen tot MSCI-indexgegevens voor het beheren van beleggingsportefeuilles en het evalueren van marktprestaties.
 3. Aangepaste indexoplossingen: Oplossingen ontwikkeld in samenwerking met klanten voor specifieke behoeften.
 4. Analytische tools en diensten: MSCI biedt een breed scala aan analytische tools en diensten voor risicobeheer, portefeuilleanalyse en ESG-analyse. Deze worden verkocht aan financiële professionals en instellingen die behoefte hebben aan geavanceerde analyse om hun beleggingsbeslissingen te ondersteunen.
 5. ESG-data: MSCI verzamelt bij tal van bedrijven een hele reeks ESG-data om een score te kunnen toekennen en de verwerkte data in lijsten aan te bieden aan investeerders.
 6. Analytische onderzoeksrapporten en consultancydiensten: Voor klanten die diepgaande inzichten willen in markttrends, ESG-factoren en risicobeheerpraktijken.
- Geografisch gezien is de Amerikaanse afzetmarkt de grootste (ca 45%) qua omzet, gevolgd door de Europese (ca 40%). De rest van de omzet wordt gerealiseerd in groeielanden.

Otis

Otis Worldwide Corporation, een naam die synoniem is met liften en verticale transportoplossingen, werd opgericht in 1853. De liftenbouwers kennen grosso modo twee grote inkomstenbronnen.

1. New equipment (nieuwe toestellen) : Dit segment ontwerpt, produceert, verkoopt en installeert een breed gamma aan passagiers- of goederenliften en (elektrische) trapsystemen. Deze toestellen vinden afname in de residentiële-, commerciële- en infrastructuursector.
 2. Services (onderhoud en modernisatie) : Deze operationele divisie omvat inspectie-, onderhoud- en herstellingswerken aan zowel de eigen geïnstalleerde basis als apparatuur van derde partijen. Moderniseringsoperaties kunnen gaan van relatief eenvoudige upgrades (bv. vervangen motor) tot meer complexe vernieuwingsoperaties zoals de installatie van de nieuwste modellen.
- Het gros van de winst bij de liftenbouwers wordt gegenereerd in de 'services' divisie (ongeveer 85% van de operationele winst). Op geografische vlak bestaat de dienstenportfolio bij OTIS grosso modo uit 35% Azië, 15% Amerika & 50% Europa en Midden-Oosten (EMEA).

Diverse obligaties:

- € OPMobility 26.6.2017-2024 1,25 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Eurofins Scientific 25.7.2017-2024 2,125 %: vervroegd terugbetaald
- € SEB 31.5.2017-2024 1,5 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Kemira 30.5.2017-2024 1,5 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Barry Callebaut 24.5.2016-2024 2,375 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € GBL 23.5.2017-2024 1,375 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Wienerberger 2.5.2018-2024 2 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € PVH Corp 20.5.2016-15.7.2024 3,625 %: vervroegd terugbetaald
- € Fromageries Bel 18.4.2017-2024 1,5 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Elis 11.4.2019-2024 1,75 %: op eindvervaldag terugbetaald
- € Teleperformance 3.4.2017-2024 1,5 %: op eindvervaldag terugbetaald

Uit de portefeuille:

Kering

- Pinault Group was in de jaren '60 actief in de houthandel. Begin de jaren '90 werd het warenhuis "Au Printemps" overgenomen, waarna de naam veranderde in Pinault-Printemps-Redoute (PPR). Eind de jaren '90 werd de focus verlegd naar de luxesector, met de aankoop van een 42% belang in Gucci in 1999, later uitgebreid tot 100%. Na de overname van verschillende luxemerken werd de naam in 2013 veranderd naar "Kering". Kering is ook eigenaar van het bekende merk "Yves Saint Laurent".
- De belangen in de retailsector (warenhuizen, winkelketens) werden gaandeweg verkocht (vanaf 2004 tot 2013).
- Het belang in het sportmerk Puma, gekocht in 2007, werd grotendeels uitgekeerd naar de aandeelhouders.
- Vandaag de dag is Kering dus nagenoeg uitsluitend actief in de luxesector.
- De familie Pinault controleert Kering via de holding Artémis, dat zowat 41% van de aandelen in handen heeft (en 57% van de stemrechten).
- Geografische omzetspreiding Kering :
 - o Azië : 35%
 - o West Europa : 28%
 - o Noord Amerika : 23%
 - o Rest : 14%

CVS Health

CVS Health is een Amerikaanse retailketen van ca 10.000 apotheken. Het bedrijf heeft samen met concurrent Walgreens naar schatting tot zowat 40% van de markt in handen. De rest zit bij kleinere spelers. CVS Health heeft eveneens een 1.100-tal "Minute Clinics", een "eenvoudige" kliniek voor weinig gecompliceerde gevallen waar , onder andere, keel- oor-, oog-, sinus- en longinfecties en kleinere wonden worden behandeld. CVS Health verkoopt geneesmiddelen op twee manieren:

1. Pharmacy & Consumer Wellness (voordien : Retail/LTC) : "gewone" verkopen van zowel geneesmiddelen op voorschrift als voorschriftvrije geneesmiddelen, cosmetica, schoonheidsproducten enz...
2. Health Services (voordien Pharmacy Services) : verkopen via PBM (Pharmacy Benefit Management): verkopen met tussenkomst van een derde-betaler (werkgever, overheid, verzekeraar, ...)
3. Ziekteverzekeraar (Health Care Benefits).

Diverse obligaties:

- € Eurofins Scientific 6.7.2022-2029 4 %
- € Netflix 2.5.2017-15.5.2027 3,625 %
- € Ignitis 14.7.2017-2027 2 %
- € PPG Industries 1.6.2022-2025 1,875 %
- € Voestalpine 10.4.2019-2026 1,75 %
- € EQT 6.4.2022-2028 2,375 %
- € Autoliv 15.3.2023-2028 4,25 %

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van 0,71 % over het tweede kwartaal.

10 grootste aandelenposities	%	10 grootste obligatieposities	%
MICROSOFT	5,35%	EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	1,51%
EXOR NV	4,70%	EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	1,33%
ASML HOLDING	4,37%	EUR HORNBAACH 3.25% 25.10.19-26	1,32%
BERKSHIRE HATHAWAY CL B	4,30%	EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	1,31%
ALPHABET INC class C	4,22%	EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	1,31%
SCHNEIDER ELECTRIC	4,07%	EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24	1,31%
AMAZON COM	3,96%	EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	1,28%
BOOKING HOLDINGS	3,65%	EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	1,27%
LVMH	3,54%	EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	1,26%
MOODY'S CORP	3,51%	EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	1,26%
% van de totale aandelenportefeuille	41,68%	% van de totale obligatieportefeuille	13,15%

Categorie % van de portefeuille

Zichtrekening	3,44%
Aandelen	30,40%
Obligaties	66,16%

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-risicoring 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-risicoring 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-risicoring 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-risicoring 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.

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.