

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6306087204	31/12/2019	1 084,83 €
C	Distributie ²	BE6306088210	31/12/2019	1 084,83 €

DIERICKX LEYS FUND II DBI

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

Maandrapport op basis van de gegevens van 31 december 2019

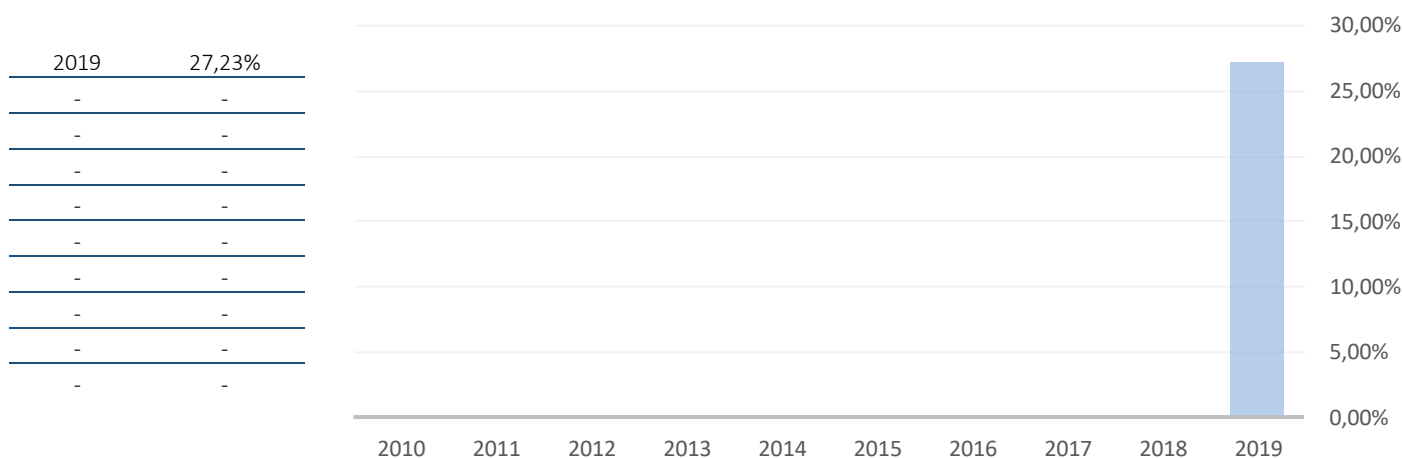
Compartimentsbeschrijving

Het compartiment heeft tot doel een zo hoog mogelijk globaal resultaat in euro te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen, zonder een vaste geografische spreiding. Daarbij wordt erop toegezien dat de aandeelhouders die zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting dividenden genieten die aftrekbaar zijn in hoofde van de definitief belaste inkomsten. Het fonds kan maximaal 10% van zijn eigen activa investeren in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Rendementen per 31 december 2019

Bron: Dierickx Leys, Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen

Historische prestaties per kalenderjaar



Historische prestaties tot 31 december 2019

Sinds 01/01/2019	27,23%
3 jaar	-
5 jaar	-
10 jaar	-
Sinds oprichting	5,87%

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.

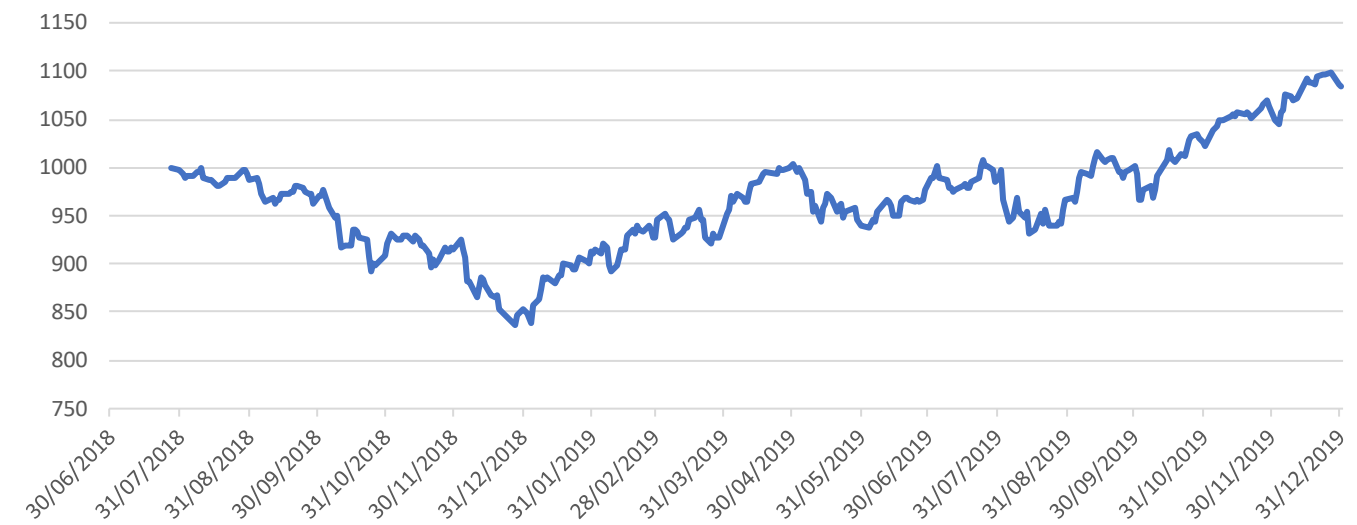
- Sharpe-ratio

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.

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

Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs 2014-2019



Bron: Dierickx Leys, Deze historische cijfers bieden geen garantie voor de toekomstige cijfers

Risico- en opbrengstprofiel: raadpleeg ook de 'Essentiële Beleggersinformatie'



Deze synthetische indicator geeft de historische volatiliteit weer van het compartiment over een periode van 5 jaar (marktrisico). Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van deze synthetische indicator vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft. Het compartiment behoort tot deze categorie aangezien dit compartiment voornamelijk belegt in aandelen waardoor de waarde van het compartiment kan fluctueren. Andere risico's van wezenlijk belang voor het compartiment en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:

- **Wisselrisico:** het compartiment wordt uitgedrukt in euro en tussen 25% en 50% van de portefeuille is belegt in een andere munt waardoor een risico bestaat op de wisselkoers.

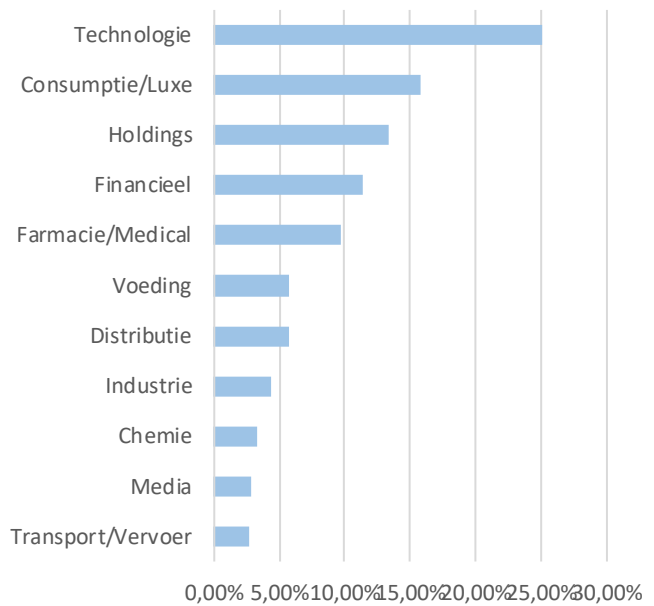
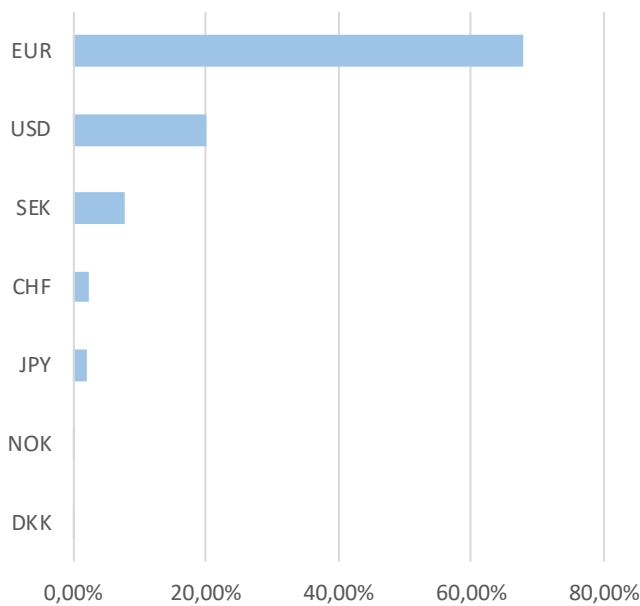
Andere kerngegevens

Creatie	28 juli 2018	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	aandelen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,72%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	Geen, wegens minder dan 10% intrestdragende activa	1,32% bij uittreding (maximum 4 000 € per transactie)

Muntverdeling

Sectorverdeling



Commentaar van de beheerder over december 2019

De Europese Centrale Bank versoepelde in 2019 de monetaire politiek andermaal, wat de rentes in Europa tegen september 2019 naar nieuwe dieptepunten duwde. Ondanks het maandelijks opkopen van € 20 miljard aan obligaties steeg de rente de afgelopen maanden, of werd ze minder negatief. De rente op Duitse staatsleningen met een looptijd van 10 jaar ging van -0,70 % einde augustus naar -0,18 % op het einde van het jaar. De hogere rente had zijn impact op de koersen van de individuele obligaties, die bijgevolg lager gingen.

Op de aandelenmarkten bleef de stemming opperbest. De eindejaarsrally, het fenomeen waarbij de aandelenkoersen op het einde van het jaar de neiging hebben om zonder belangrijk nieuws te stijgen en die zich in oktober op gang trok, zette zich in december rustig verder. De beweging was wijd gedragen maar de technologiesector en de aandelen van bedrijven waarvan de koersen gevoeliger zijn voor de schommelingen van de economische groei sprongen er in positieve zin uit. De vastgoedgerelateerde bedrijven, die jarenlang de wind in de zeilen hadden als gevolg van de alsmar dalende rente, kenden een zwakke maand als gevolg van de stijgende rente.

De Amerikaanse S&P-500-index ging in dollar 2,66 % hoger. De dollar verloor echter 1,73 % van zijn waarde zodat de nettoprestatie in euro uiteindelijk lager uitkwam dan die van de Eurostoxx-50-index (+ 1,12 %).

Het compartiment telt slechts zes verliezers in de maand december 2019. Walt Disney is de grootste met een verlies van 5%. Ageas (- 3 %), Sofina, CVS Health (beiden - 2 %), Solvay en Exor (allebei - 1 %) maken de reeks rond.

De lijst van de winnaars wordt aangevoerd door Intrum (+ 15 %). De andere stijgers in de top-10 zijn Booking Holdings (+ 8 %), Kering, d'Ieteren, ASML (alle drie + 7 %), Brederode, X-Fab Silicon Foundries (alle twee + 5 %), Fagron, Aena en Aalberts (alle drie + 4 %).

Nieuw in de portefeuille zijn de aandelen van Nintendo en Check Point Software Technologies.

De nettoinventariswaarde van het compartiment steeg in december met 1,91 %.

Transacties december 2019

↑ Kopen

NINTENDO
CHECK POINT SOFTW.TECHN.

↓ Verkopen

GEEN

↑ Opbouwen

GEEN

↓ Afbouwen

GEEN

<i>Sector</i>	<i>Sectortotaal</i>	<i>Naam</i>	<i>ISIN</i>	<i>Munt</i>	<i>Koers</i>	<i>Aantal</i>
<i>Chemie</i>	3,25%	SOLVAY	BE0003470755	EUR	103,3	227 260
<i>Consumptie/Luxe</i>	15,79%	KERING (EX-PPR)	FR0000121485	EUR	585,2	234 080
		LVMH	FR0000121014	EUR	414,2	331 360
		MONCLER	IT0004965148	EUR	40,07	360 630
		BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	2048,05	176 839
<i>Distributie</i>	5,69%	DIETEREN	BE0974259880	EUR	62,6	190 116
		CVS HEALTH CORP	US1266501006	USD	73,99	207 467
<i>Farmacie/Medical</i>	9,64%	EUROFINS SCIENTIFIC	FR0000038259	EUR	494,2	383 005
		FAGRON	BE0003874915	EUR	19,33	289 950
<i>Financieel</i>	11,35%	AGEAS	BE0974264930	EUR	52,68	134 492
		ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	218,4	178 433
		INTRUM AB	SE0000936478	SEK	279,4	363 732
		KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	44,76	115 749
<i>Holdings</i>	13,42%	BREDERODE	LU1068091351	EUR	74,8	209 440
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	69,08	283 228
		INVESTOR B	SE0000107419	SEK	511,2	194 071
		SOFINA	BE0003717312	EUR	192,6	250 380
<i>Industrie</i>	4,35%	AALBERTS	NL0000852564	EUR	40,01	150 038
		KION GROUP	DE000KGX8881	EUR	61,56	153 900
<i>Media</i>	2,90%	WALT DISNEY CORP.	US2546871060	USD	143,71	202 760
<i>Technologie</i>	25,14%	ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	263,7	263 700
		CAPGEMINI	FR0000125338	EUR	108,9	239 580
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	67,05	113 985
		X-FAB SILICON FOUNDRIES	BE0974310428	EUR	4,17	208 500
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	1331,77	195 604
		OPEN TEXT	CA6837151068	USD	43,82	195 033
		SS&C TECHNOLOGIES	US78467J1007	USD	61,18	196 055
		NINTENDO	JP3756600007	JPY	43970	144 235
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	111,57	198 629
		<i>Transport/Vervoer</i>	2,73%	AENA SME	ES0105046009	EUR
<i>Voeding</i>	5,74%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	72,71	239 943
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	104,78	160 925

Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De cliënt dient de KIID (Essentiële beleggersinformatie), de prospectus en het laatste periodieke verslag dat gratis beschikbaar is op www.dierickxleys.be en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank voor de intekening door te nemen. 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 Belgische recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.