

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie <sup>1</sup>	BE6305899260	28 februari 2025	149,09 €
R	Distributie <sup>2</sup>	BE6305900274	28 februari 2025	117,15 €

Dit is een publicitaire mededeling

## DIERICKX LEYS FUND III EQUITIES DBI

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek  
Dierickx Leys Fund III

### Maandrapport op basis van de gegevens van 28 februari 2025

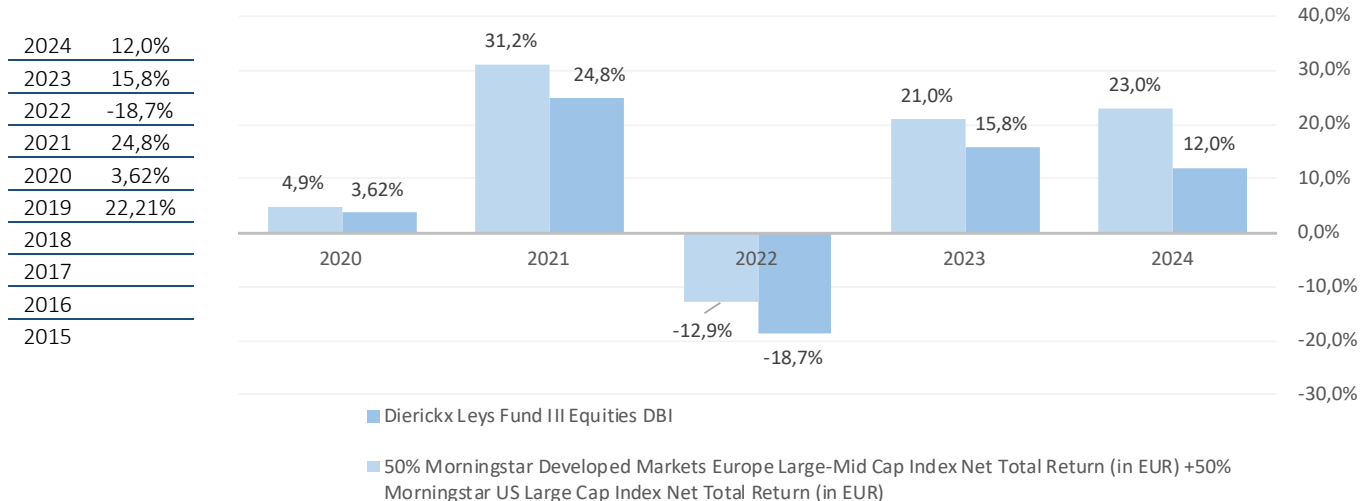
#### Compartimentsbeschrijving

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om op een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 7 jaar kapitaal­aan­groei te realiseren door te investeren in aandelen die noteren op erkende beurzen in Europa en de Verenigde Staten. Het compartiment focust op bedrijven met een groeifocus die marktleider zijn in hun segment. De selectie gebeurt op basis van een combinatie van fundamentele en technische analyse. De aandelen waarin belegd wordt kennen geen beperking naar sector. Het betreffen aandelen met een grote marktkapitalisatie. Dit compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. De benchmark voor dit compartiment bestaat voor 50% Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap Index Net Total Return (uitgedrukt in EUR) +50% Morningstar US Large Cap Index Net Total Return (uitgedrukt in EUR). Deze benchmark wordt enkel gebruikt voor de berekening van de prestatievergoeding (performance fee) en niet voor de samenstelling van de portefeuille. De samenstelling van het compartiment kan dan ook afwijken van de benchmark. De dividendinkomsten van het compartiment worden herbelegd.

#### Rendementen per 28 februari 2025

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

#### Historische prestaties per kalenderjaar



#### Historische prestaties tot 28 februari 2025

Sinds 01/01/2025 (YTD)	2,94%
3 jaar	6,77%
5 jaar	8,96%
10 jaar	-
Sinds oprichting	6,31%

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.

12,74%

##### Sharpe-ratio

Definitie: met dit getal kunnen de resultaten van de compartimenten met elkaar vergeleken worden. Hoe hoger de ratio, hoe beter het is gelukt om bij een bepaald genomen risico een extra rendement te behalen. De Sharpe-ratio geeft het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico weer. Het risicovrije rendement is het rendement dat een belegger zou kunnen verwachten op een belegging zonder risico.

0,39

Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs 2020-2025



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

**Risico-indicator:** raadpleeg ook het 'Essentiële informatiedocument'



De risico-indicator gaat ervan uit dat U het product 7 jaar aanhoudt. Dit product heeft geen vervaldatum. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld als 4 uit 7, en dat is een gemiddelde risicocategorie.

De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven door de bovengenoemde indicator:

- Wisselkoersrisico: een belangrijke mate van het compartiment kan belegd zijn in beleggingen uitgedrukt in een andere munt. Daar deze munten in principe niet worden afgedekt, is er sprake van wisselkoersrisico.
- Duurzaamheidsrisico: een gebeurtenis of toestand inzake milieu-, sociale of corporate governance, waarvan het optreden een materieel of potentieel wezenlijk nadelig effect kan hebben op de waarde van een belegging.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit compartiment verwijzen wij u naar het prospectus.

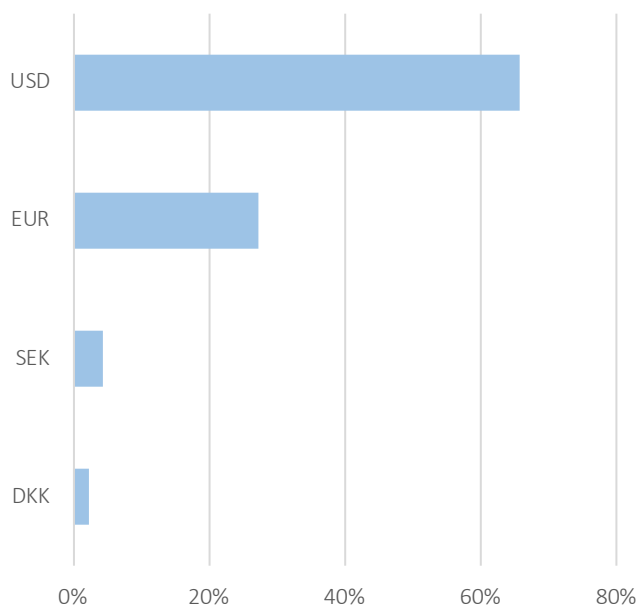
**Andere kerngegevens**

Creatie	23 augustus 2018	Swing Pricing <sup>3</sup>	Maximum 4%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Categorie	aandelen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,0%	Prestatievergoeding	Er wordt voor het compartiment een performance fee met een high-watermark <sup>4</sup> gehanteerd. De prestatievergoeding bedraagt jaarlijks 10,00% op het in het boekjaar behaalde positieve resultaat dat de return van de benchmark in positieve zin overschrijdt. De performance fee wordt zodra zij van toepassing is, dagelijks berekend op de netto-activa en verwerkt in de NIW, en is betaalbaar na elk afgesloten boekjaar. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2.3%		
Portefeuille-transactiekosten	0.4%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

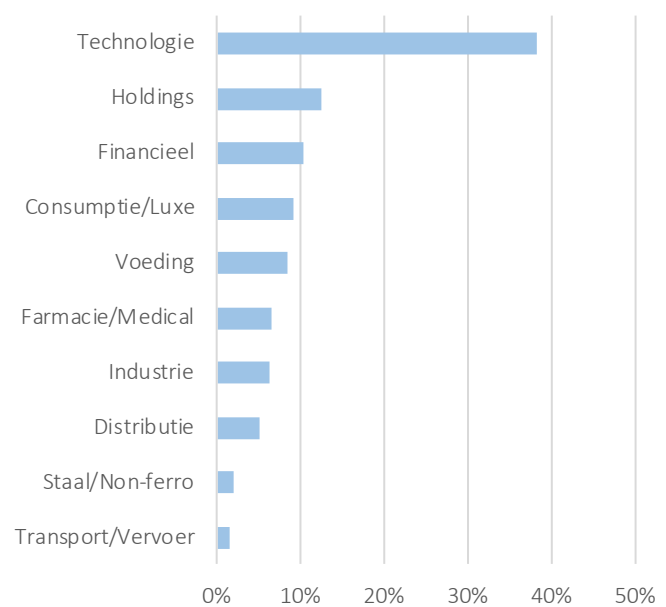
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

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

Muntverdeling globale portefeuille



Sectorverdeling aandelenportefeuille



**Commentaar van de beheerder over de maand februari 2025**

**Orkaan Trump doet beleggers schuilen**

De Europese aandelenmarkten wisten in februari hun voorsprong op Wall Street verder te vergroten. In een context van hoge onzekerheid en vrees voor stagflatie, aangevuurd door de provocerende beleidsvoering van Donald Trump, roteerden beleggers duidelijk richting veilige havens.

Zo zocht de goudprijs nieuwe recordhoogtes op, terwijl de Amerikaanse tienjaarsrente met ongeveer 32 basispunten terugviel tot ongeveer 4,2%. Op de aandelenmarkten delfden de conjunctuurgevoelige sectoren het onderspit voor de meer defensieve sectoren. Gezien het grote contrast met de afgelopen jaren viel hierbij ook de bedroevende beursprestatie van de grote technologiespelers des te meer op.

Deze risk-off modus was het rechtstreekse gevolg van het hardvochtige spel van de Amerikaanse president op het wereldtoneel. Bijzonder waren de ogenschijnlijk Kremlin-gezinde houding van Trump in de door hem opgestarte “vredesgesprekken” tussen Oekraïne en Rusland, alsook de verdere escalatie van de handelsoorlog(en), die naast Canada, Mexico, en China, nu het Europese continent treft.

Met de effectieve inwerkingtreding van de importheffingen ten aanzien van de noorder- en zuiderburen van de Verenigde Staten begin maart, toont Trump eveneens dat niet elke dreiging slechts een tactische bluf is in het kader van onderhandelingen.

Bovenstaande geopolitieke ontwikkelingen leidden ertoe dat het Amerikaanse consumentenvertrouwen onverwacht een aanzienlijke terugval vertoonde. De consumenten houden de vinger op de knip gezien ze anticiperen op lagere overheidsuitgaven enerzijds en hogere inflatie anderzijds, beiden als direct gevolg van het beleid van Donald Trump.

Ook de bedrijven kregen het moeilijk om projectbeslissingen te maken in het uiterst onzekere klimaat, wat eveneens bleek uit de sterk teruggevallen aankoopmanagersindex voor de Amerikaanse dienstenindustrie. De Federal Reserve zal gezien het inflatoire karakter van de importtarieven de rente wellicht nog even stabiel houden, terwijl de Europese Centrale Bank het monetaire beleid verder zal versoepelen. Hoe dan ook blijven we ons duidelijk op volatiel terrein bevinden.

Het compartiment genoot van enkele grote stijgers in de afgelopen maand. De beste prestatie kwam van het aandeel Anheuser-Busch Inbev, met een stijging van ongeveer 20,9%. Daarnaast werden sterke stijgingen neergezet door de aandelen Hershey Foods (+15,7%), Coca Cola Co (+12,2%), Berkshire Hathaway Cl B (+9,6%), Moncler (+7,9%), Fortinet (+7,1%), Kbc Ancora (+6,9%), Visa (+6,1%), Novo Nordisk (+6,0%) en Booking Holdings (+5,9%).

Kijken we naar de lijst van de minste prestaties, dan zien we dat het resultaat van het compartiment eveneens werd getemperd door een flink aantal dalers in de afgelopen maand. De zwakste prestatie kwam van het aandeel Alphabet Inc Class C, met een daling van ongeveer 16,2%. Daarnaast zagen we sterke dalingen van de aandelen Salesforce (-12,8%), Unitedhealth Group (-12,4%), Amazon Com (-10,7%), Accenture Plc Class A (-9,5%), Danaher (-6,7%) en Asml Holding (-6,1%). Verder werd de prestatie van het compartiment wat tegengehouden door de aandelen Schneider Electric (-4,6%), Microsoft (-4,4%) en Veeva Systems -Class A (-3,9%).

De aandelen Copart Inc, Domino's Pizza en Palo Alto Networks werden toegevoegd aan de portefeuille.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van -0,17%.

### Transacties februari 2025

↑ Kopen	↓ Verkopen
COPART INC	NIHIL
DOMINO'S PIZZA	
PALO ALTO NETWORKS	

↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NOVO NORDISK	APPLE COMPUTER
NEWMONT CORPORATION	BANK OF AMERICA CORP.
	CHECK POINT SOFTW.TECHN.
	EXOR NV
	ANHEUSER-BUSCH INBEV
	UNION PACIFIC CORP
	BREDERODE
	INVESTOR AB-B

Inventaris februari 2025

Zichtrekening: 6,63% van de totale portefeuille

Aandelen: 93,37% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Industrie	6,21%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	233,95	670
		OTIS	US68902V1070	USD	99,78	1 021
Technologie	38,25%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,22	910
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	220,26	317
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	64,11	1 496
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	56,95	610
		ADOBE	US00724F1012	USD	438,56	199
		MICROSOFT	US5949181045	USD	396,99	473
		FORTINET	US34959E1091	USD	108,01	1 037
		VISA	US92826C8394	USD	362,71	227
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	241,84	466
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	576,31	137
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	678,6	164
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	348,5	334
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	329,3	4 604
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	224,14	190
		PAYCHEX	US7043261079	USD	151,67	500
SALESFORCE	US79466L3024	USD	297,85	158		
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	190,43	386		
Distributie	5,01%	AMAZON COM	US0231351067	USD	212,28	809
		COPART INC	US2172041061	USD	54,8	770
Financieel	10,28%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	503,94	330
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	46,1	1 711
		KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	55,7	1 277
MSCI	US55354G1004	USD	590,51	202		
Transport/Vervoer	1,56%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,69	269
Farmacie/Medical	6,43%	DANAHER	US2358511028	USD	207,76	339
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	644,5	1 225
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	474,96	197
Consumptie/Luxe	9,19%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	5016,01	36
		LVMH	FR0000121014	EUR	694,9	183
		MONCLER	IT0004965148	EUR	66,12	1 150
Voeding	8,51%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	57,64	1 521
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	71,21	659
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	172,71	641
		DOMINO'S PIZZA	US25754A2015	USD	489,71	233
Staal/Non-ferro	2,07%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	42,84	2 063
Holdings	12,50%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	513,83	418
		BREDERODE	LU1068091351	EUR	115,2	430
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	93,6	1 335
		SOFINA	BE0003717312	EUR	237,4	168
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	195,8	164
INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	319,75	2 090		

<sup>1</sup> Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

<sup>2</sup> Distributiedeelbewijzen keren jaarlijks een dividend uit, voor zover de resultaten van het compartiment dit toelaten.

<sup>3</sup> Swing pricing: Een mechanisme dat het compartiment in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

<sup>4</sup> De high-watermark is de hoogste netto inventariswaarde (NIW) die het compartiment ooit heeft bereikt op 31/12 sinds 31/12/2017. Na een jaar van verlies tegenover de vorige boekjaren zal de beheerder eerst het tekort tegenover die hoogste waarde moeten goedmaken alvorens een performance fee betaald mag worden op de meerprestatie boven 10% boven de high-watermark.

Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur.

Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De cliënt dient, voor de intekening, de KID (Essentiële informatiedocument), de prospectus en het laatste periodieke verslag door te nemen. Deze zijn gratis beschikbaar in het Nederlands op <https://www.dierickxleys.be/nl/fondsen-waarvan-dierickx-leys-private-bank-promotor-is> en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank.

De samenvatting van de rechten van de belegger is in het Nederlands te vinden via : <https://www.dierickxleys.be/nl/de-rechten-van-de-belegger>.

Aanvullende informatie is te verkrijgen op + 32 3 241 09 99. Bij klachten kunt u zich wenden tot [legal@dierickxleys.be](mailto:legal@dierickxleys.be). U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be). Deze informatie is onderworpen aan het Belgisch recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.