

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie ¹	BE6302932668	28 februari 2025	190,09 €
R	Distributie ²	BE6304234105	28 februari 2025	186,16 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND III GLOBAL GROWTH EQUITY

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek Dierickx Leys Fund III

Maandrapport op basis van de gegevens van 28 februari 2025

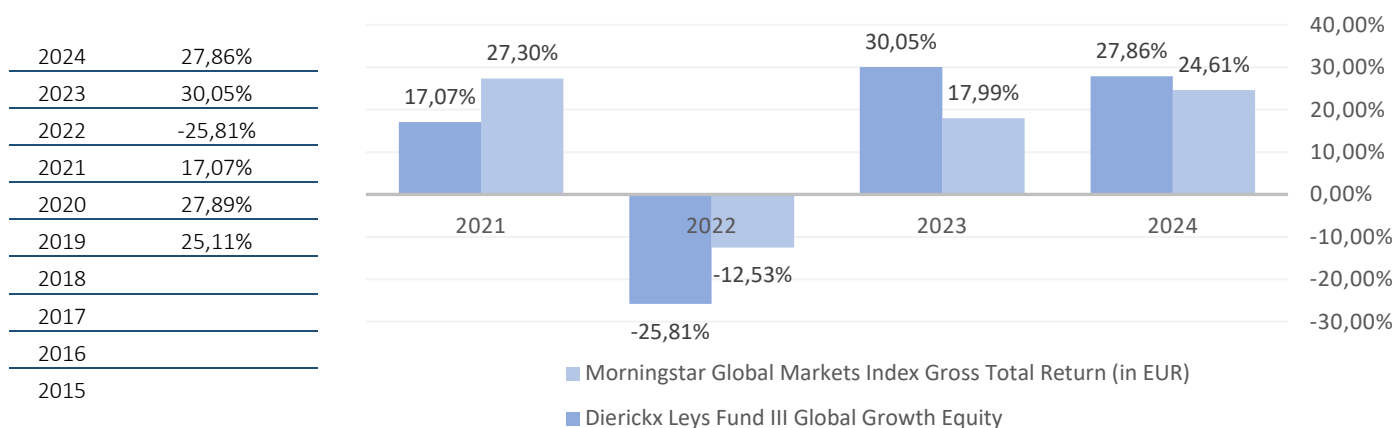
Compartimentsbeschrijving

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om op een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 7 jaar kapitaal aangroei te realiseren. Om het doel van het compartiment te bereiken volgt dit compartiment een beleggingsstrategie die erin bestaat een wereldwijd gediversifieerde aandelenportefeuille samen te stellen. 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 regio, sector of kapitalisatie. Het betreffen aandelen met kleine, middelgrote en grote kapitalisaties. Dit compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. De benchmark voor dit compartiment is de Morningstar Global Markets Index Gross Total Return (uitgedrukt in EUR). Deze index 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)	0,97%
3 jaar	14,38%
5 jaar	13,76%
10 jaar	-
Sinds oprichting	10,00%

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 18,04%
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 0,70
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 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 5 uit 7, en dat is een gemiddelde tot hoge 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

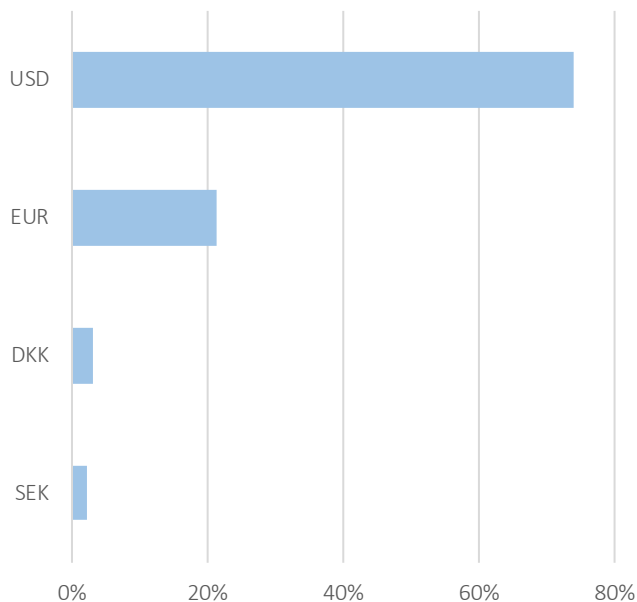
Andere kerngegevens

Creatie	6 juni 2018	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Eindvervaldag	geen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Categorie	aandelen	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Instapvergoeding	maximum 1,0%	Prestatievergoeding	Er wordt voor het compartiment een performance fee met een high-watermark ⁴ 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. Het laatste jaar werd geen prestatievergoeding aangerekend.
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2,1%		
Portefeuilletransactiekosten	0,6%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

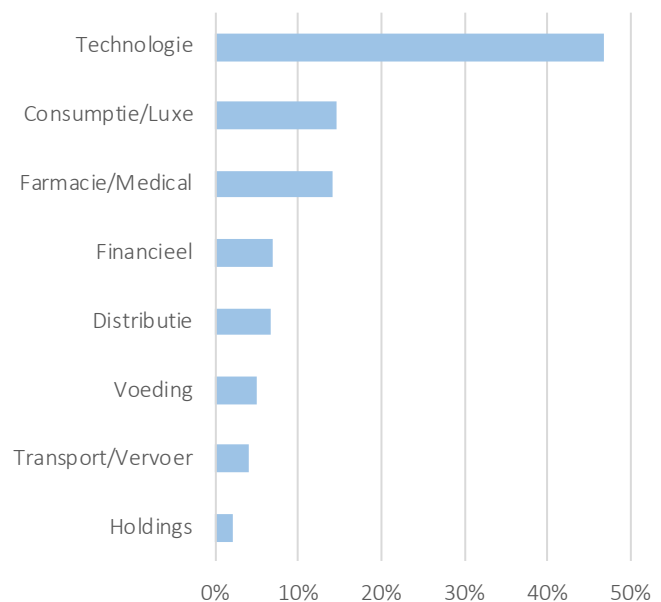
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	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 Monster Beverage, met een stijging van ongeveer 12,2%. Daarnaast werden sterke stijgingen neergezet door de aandelen Adyen Nv (+10,9%), Ferrari Nv (+8,0%), Moncler (+7,9%), Fortinet (+7,1%), Visa (+6,1%), Novo Nordisk (+6,0%) en Booking Holdings (+5,9%). Verder werd ook een goede prestatie neergezet door de aandelen Nvidia Corp (+4,0%) en Mastercard (+3,8%).

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 On Holding, met een daling van ongeveer 19,0%. Daarnaast zagen we sterke dalingen van de aandelen Alphabet Inc Class C (-16,2%), Taiwan Semiconductor (-13,8%), Salesforce (-12,8%), Amazon Com (-10,7%), Eqt Ab (-8,4%), Chipotle Mexican Grill (-7,5%), Danaher (-6,7%), Asml Holding (-6,1%) en Copart Inc (-5,4%).

De aandelen Eli Lilly en ServiceNow werden aangekocht.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van -1,40%.

Transacties februari 2025

↑ Kopen	↓ Verkopen
ELI LILLY SERVICENOW	NIHIL

↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NOVO NORDISK MICROSOFT	ON HOLDING MSCI ADYEN NV SALESFORCE

Inventaris februari 2025

Zichtrekening: **2,72% van de totale portefeuille**

Aandelen: **97,28% van de totale portefeuille**

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Technologie	46,97%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,22	1 174
		ADOBE	US00724F1012	USD	438,56	394
		MICROSOFT	US5949181045	USD	396,99	690
		FORTINET	US34959E1091	USD	108,01	2 818
		VISA	US92826C8394	USD	362,71	522
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	241,84	1 119
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	180,53	1 373
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	576,31	325
		NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	124,92	3 457
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	678,6	252
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	224,14	867
		INTUIT	US4612021034	USD	613,84	302
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	297,85	608
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	190,43	1 194
		SERVICENOW	US81762P1021	USD	929,76	161
		Financieel	6,80%	ADYEN NV	NL0012969182	EUR
MSCI	US55354G1004			USD	590,51	385
Transport/Vervoer	4,02%	FERRARI NV	NL0011585146	EUR	450	620
Farmacie/Medical	14,04%	ZOETIS	US98978V1035	USD	167,24	494
		DANAHER	US2358511028	USD	207,76	581
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	644,5	2 331
		INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	USD	573,15	479
		IDEXX LABORATORIES	US45168D1046	USD	437,11	296
		ELI LILLY	US5324571083	USD	920,63	215
Consumptie/Luxe	14,52%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	5016,01	46
		LVMH	FR0000121014	EUR	694,9	199
		MONCLER	IT0004965148	EUR	66,12	2 126
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2737	82
		L'OREAL	FR0000120321	EUR	353	324
		ON HOLDING	CH1134540470	USD	48,48	3 629
Voeding	5,06%	MONSTER BEVERAGE	US61174X1090	USD	54,65	3 267
		CHIPOTLE MEXICAN GRILL	US1696561059	USD	53,97	3 469
Distributie	6,53%	AMAZON COM	US0231351067	USD	212,28	1 293
		COPART INC	US2172041061	USD	54,8	3 605
Holdings	2,07%	EQT AB	SE0012853455	SEK	333,3	4 829

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 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.

⁴ 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. 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.