

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
R	Kapitalisatie ¹	BE0935044611	28 februari 2025	182,54 €
R	Distributie ²	BE0935045626	28 februari 2025	108,28 €

Dit is een publicitaire mededeling

DIERICKX LEYS FUND III VALUE & DYNAMIC

Een compartiment van de zelfbeheerde Belgische bevek
Dierickx Leys Fund III

Maandrapport op basis van de gegevens van 28 februari 2025

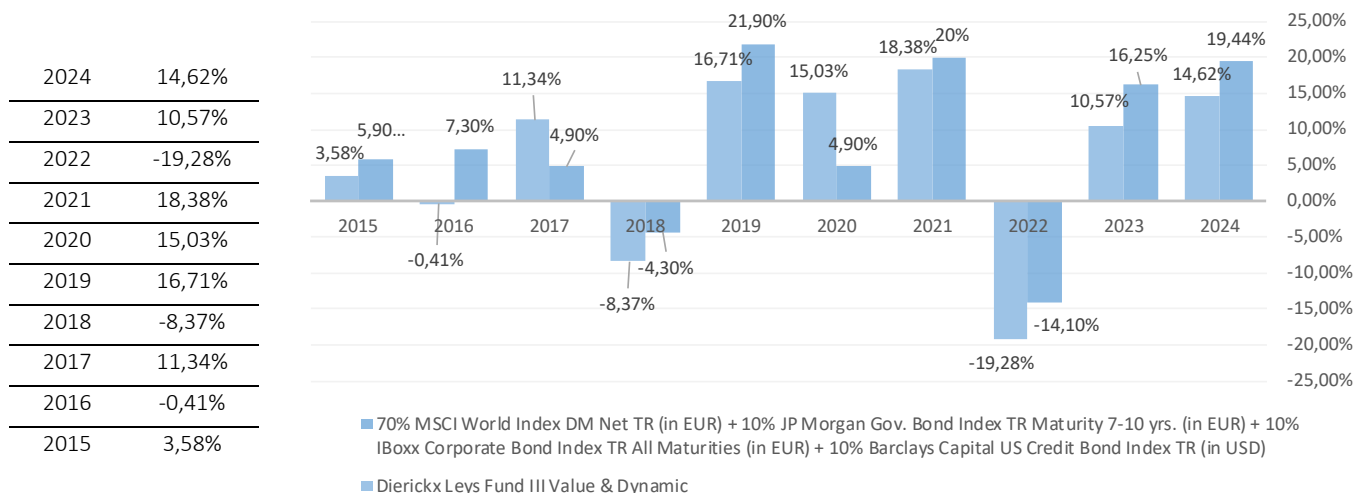
Compartimentsbeschrijving

Value & Dynamic belegt hoofdzakelijk in aandelen van andere beleggingsfondsen. Deze fondsen beleggen op hun beurt in wereldwijd gediversifieerde aandelen, obligaties, vastgoed- en geldbeleggingen om de beleggers een gespreide belegging aan te bieden, koopkrachtvastheid en welvaartsvastheid op lange termijn te verschaffen. Het compartiment kan gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten met het oog op dekking van neerwaartse risico's, dan wel ter optimalisatie van het rendement. Dit compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar een benchmark. De benchmark voor dit compartiment is 70% MSCI World Index Developed Countries Net Total Return (uitgedrukt in EUR) + 10% JP Morgan Government Bond Index Total Return Maturity 7-10 yrs. (uitgedrukt in EUR) + 10% IBoxx Corporate Bond Index Total Return All Maturities (uitgedrukt in EUR) + 10% Barclays Capital US Credit Bond Index Total Return Unhedged (uitgedrukt in USD). 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)	-0,14%
3 jaar	4,88%
5 jaar	7,44%
10 jaar	4,45%
Sinds oprichting	4,11%

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.

10,61%

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.

0,27

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 5 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 3 uit 7, en dat is een gemiddelde tot lage risicocategorie.

De volgende risico's worden mogelijk niet (voldoende) weergegeven voor 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	31 maart 2010	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 17u
Eindvervaldag	geen	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/'l'Echo en dierickxleys.be
Categorie	gemengd	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Instapvergoeding	maximum 3,0%	Prestatievergoeding	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	2,9%		
Portefeuilletransactiekosten	0,1%		
Minimale inschrijving	per eenheid		
Uitstapvergoeding	0%		

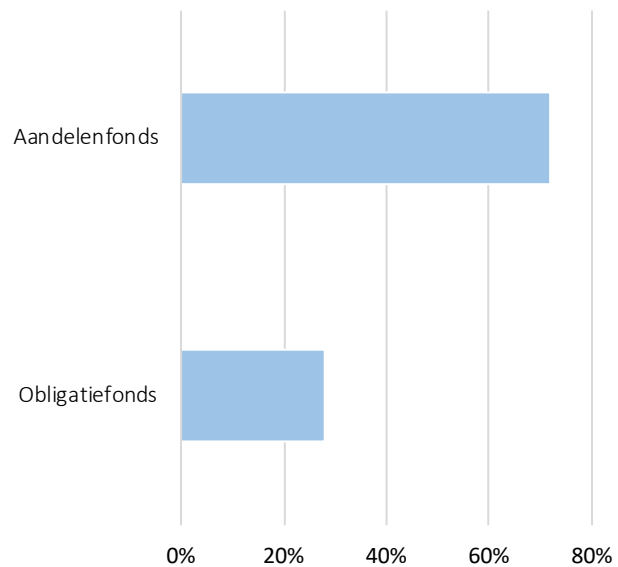
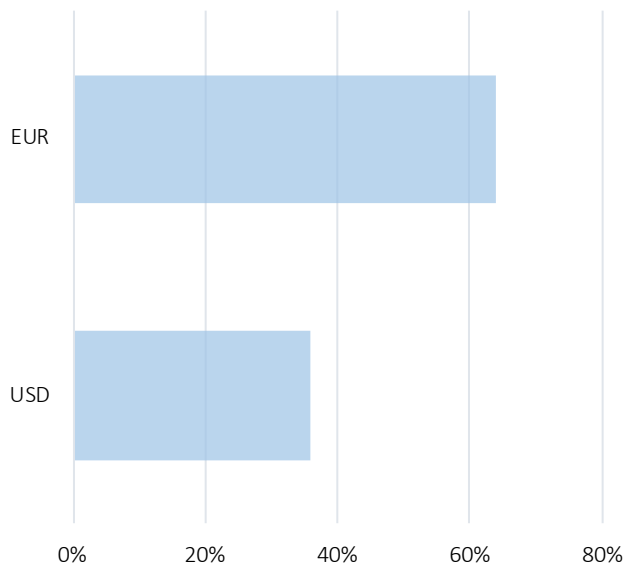
Taksen opgelegd aan en van toepassing op een gemiddelde niet-professionele belegger fysieke persoon, inwoner van België.

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% interestdragende activa	Geen
Kapitalisatiebewijzen	30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% interestdragende 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 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 technologiestelers 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 teruggelopen 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.

De beste prestatie kwam van het fonds Pimco Div Inc Fd-Ins Ehgd Ac, met een stijging van ongeveer 1,4%. Ook de fondsen Flossbach Storch Bd Op-Iteur (+1,4%), Bluebay Government Bond C Eur Kap. (+1,1%), Evli Short Corp Bond-Ib Eur (+0,8%) en Generali Euro Bd 1-3 Yrs-Dx Kap. (+0,6%) droegen in positieve zin bij aan het resultaat.

Kijken we naar de lijst van de minste prestaties, dan zien we dat de overige 5 posities een daling lieten zien in de afgelopen maand. De zwakste prestatie kwam van het fonds Brown Adv Us Sust Grow-Eurba Kap., met een daling van ongeveer 6,7%. Ook de fondsen Robeco Us Select Opp Equities-F Kap (-3,5%), Robeco Sust.Glob.Stars Eq.-Eur Dis (-3,4%), Fidelity Funds America -A- Dis (-2,8%) en Lazard Convertible Gl-Ic Eur (-0,1%) droegen in negatieve zin bij aan het resultaat.

Het compartiment haalde een niet-geannualiseerde return van -2,29%.

Transacties februari 2025

↑ Kopen	↓ Verkopen
NIHIL	NIHIL
↑ Opbouwen	↓ Afbouwen
NIHIL	NIHIL

Inventaris februari 2025

Zichtrekening: **0,76% van de totale portefeuille**

Beleggingsfondsen: **99.24% van de totale portefeuille**

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal
Obligatiefonds	27,85%	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	FI4000233242	EUR	114,418	1 350
		FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	125,79	1 100
		LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	FR0000098683	EUR	1907,99	100
		PIMCO DIV INC FD-INS EHGDC AC	IE00B1JCOH05	EUR	17,6	6 000
		BLUEBAY GOVERNMENT BOND C EUR kap.	LU0842209909	EUR	107,92	1 100
		GENERALI EURO BD 1-3 YRS-DX kap.	LU0396183542	EUR	129,762	1 300
Aandelenfondsen	72,15%	BROWN ADV US SUST GROW-EURBA kap.	IE00BF1T6Z79	EUR	28,88	19 185
		FIDELITY FUNDS AMERICA -A- dis	LU0048573561	USD	16,65	35 000
		ROBECO US SELECT OPP EQUITIES-F kap	LU0955988976	USD	296,69	2 015
		ROBECO SUST.GLOB.STARS EQ.-EUR dis	NL0000289783	EUR	83,55	6 984

* ETF's of trackers zijn geen traditionele beleggingsfondsen; ze combineren aspecten van beleggingsfondsen met indices. ETF's of trackers zijn beursgenoteerd en volgen zeer nauwkeurig een index. Net als een indexfonds worden ze passief gemanaged.

*De term 'Fonds' kan betrekking hebben op Instellingen voor Collectieve Beleggingen opgericht onder de vorm van een vennootschap (bevek) of van een gemeenschappelijk beleggingsfonds evenals een compartiment van een bevek.

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.

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.