

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6308270691	31/08/2024	1 128,92 €
C	Distributie ²	BE6308271707	31/08/2024	1 085,31 €

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

Maandrapport op basis van de gegevens van 31 augustus 2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating^{TM3} ★★★

Morningstar Duurzaamheidsrating^{TM4}



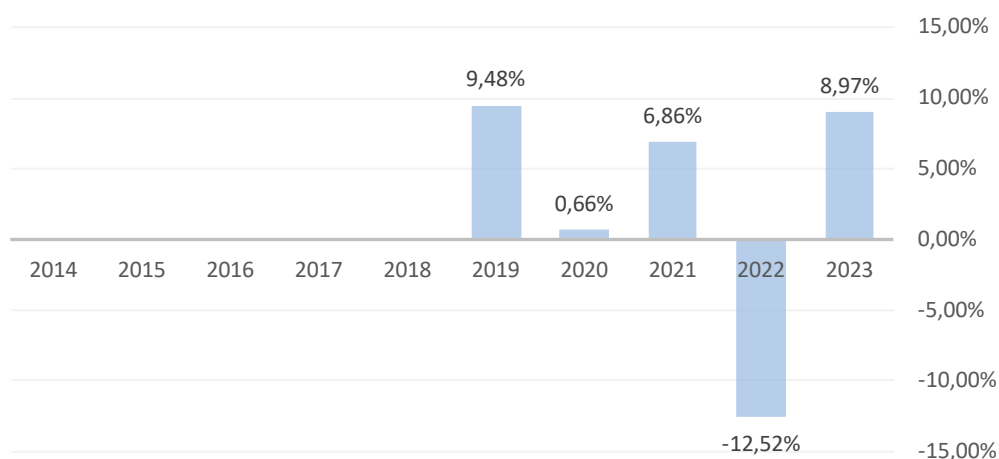
Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer. Het compartiment belegt in internationale aandelen en obligaties, uitgegeven door alle types emittenten, op basis van een langetermijnvisie. 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 31 augustus 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 31 augustus 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	4,77%
3 jaar	0,27%
5 jaar	1,85%
10 jaar	-
Sinds oprichting	2,10%

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%

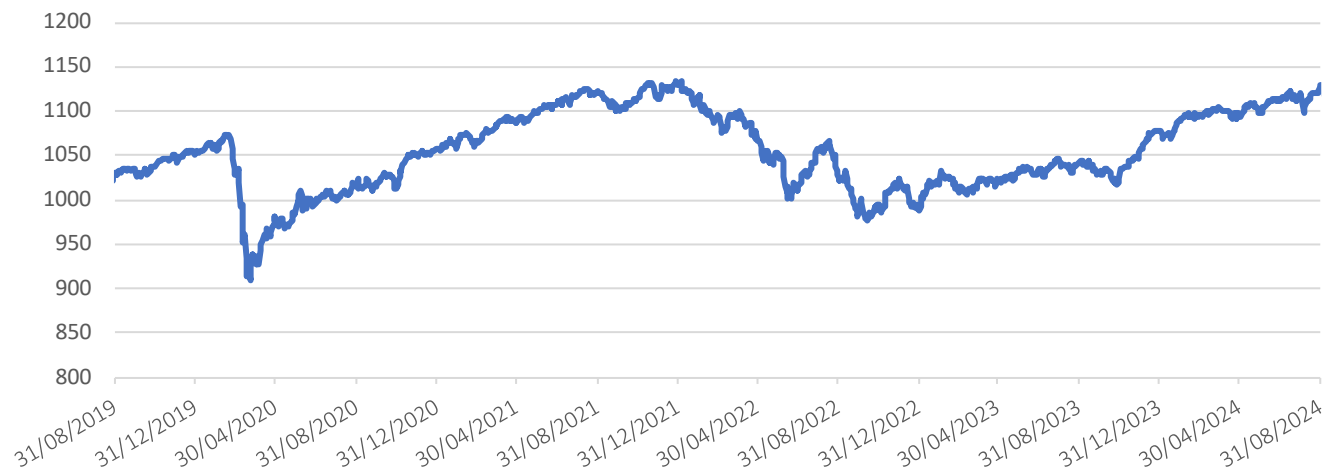
Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Sharpe-ratio

-0,21

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

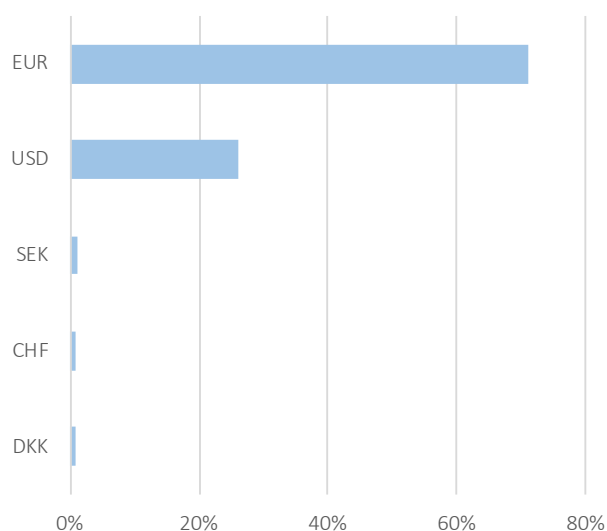
Creatie	31 oktober 2018	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Anti-dilution Levy ⁵	Ja
Categorie	gemengd	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Instapvergoeding	maximum 1,5%	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Beheerskosten en andere administratiekosten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

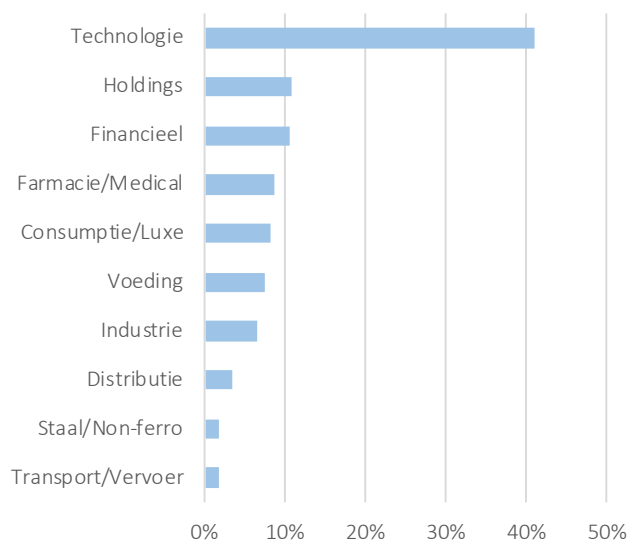
	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden en 30% op het positieve verschil tussen de Belgische TIS bij verkoop en de Belgische TIS bij aankoop, wegens meer dan 10% interestdragende activa	Geen
Kapitalisatiedeelbewijzen	30% op het positieve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

Van crash naar rally in augustus

De Europese aandelenmarkt tikte in augustus nipt een nieuwe recordhoogte aan, terwijl de Amerikaanse aandelenmarkt er op een haar na onder bleef. Dat de beurzen de maand augustus überhaupt met groene cijfers zouden afsluiten, leek aan het begin van de oogstmaand nochtans weinig waarschijnlijk. Gedurende de eerste drie handelsdagen zagen we aan weerszijden van de Atlantische Oceaan immers een beurstuimeling van ongeveer zes procent.

De onrust op de financiële markten werd in eerste instantie aangewakkerd door een onverwacht zwak cijfer met betrekking tot de Amerikaanse maakindustrie (ISM Manufacturing PMI -1,7 punten tot 46,8) alsook door een sneller dan verwachte stijging van het Amerikaanse werkloosheidscijfer (+ 0,2 procentpunt tot 4,3%). Beide cijfers pasten niet in het plaatje van een verhoopde zachte landing, waarbij de renteverhogingen van de centrale banken de inflatie voldoende zouden temperen zonder de economie in een diepe recessie te sleuren.

Daarbovenop leidde een onverwachte rentestijging vanwege de Bank of Japan (BoJ) tot een versterking van de yen, waardoor heel wat marktparticipanten zich genoodzaakt zagen hun zogenaamde carry trades af te wikkelen. Dat zijn populaire beleggingsconstructies waarbij iemand geld leent in een land waar de intrestvoet relatief laag is en het vervolgens belegt in hoger renderende activa. Als de munt waarin geleend werd (in dit geval de Japanse yen), opnieuw in waarde begint te stijgen, dreigt die strategie evenwel verlieslatend te worden. De met het geleende geld gekochte beleggingen moeten dan noodzakelijkerwijs verkocht worden. Dat dergelijke gedwongen verkopen plaatsvonden in een weinig liquide zomermaand hielp de zaak natuurlijk ook niet, wat ertoe leidde dat de VIX (volatiliteitsindex) het hoogste niveau aantikte sinds de covidbeurscrash. Enkele geruststellende woorden vanuit de wandelgangen van de Japanse centrale bank rond bijkomende renteverhogingen bedaalden de gemoederen enigszins, al herbevestigde gouverneur Kazuo Ueda later de intentie om een restrictiever monetair pad te blijven bewandelen als de Japanse economie naar verwachting zou blijven presteren. Het is echter niet duidelijk hoeveel carry trades met geleende yen er nog in omloop zijn en in hoeverre die de volatiliteit* van de wereldwijde financiële markten nog kunnen beïnvloeden.

Enkele opbeurende economische indicatoren, zoals een Amerikaanse dienstensector die zich opnieuw in expansiemodus begaf (ISM Services PMI +2,6 punten tot 51,4), meevallende kleinhandelsverkopen en lager dan verwachte initiële werkloosheidsaanvragen deden het beurspositivisme nadien volledig herleven. Powell, voorzitter van de Federal Reserve (FED), liet zich tijdens het jaarlijkse onderonsje der centraal bankiers in Jackson Hole, Wyoming ook van zijn zachtere kant zien en suggereerde ondubbelzinnig (althans voor een centrale bankier) dat het wellicht tijd wordt om het monetair beleid te versoepelen. Afgaande op de rente op de markten anticipeert de markt alweer bijna op 100 basispunten aan rentedalingen in het lopende kalenderjaar.

* Definitie volatiliteit: 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.

In augustus staan er slechts zeven aandelen bij de lijst van de grootste tien dalers. Drie daarvan behoren tot de zogenaamde Magnificent Seven, de groep die de beursindexen in de V.S. al een tijdlang domineren. Alphabet class C, ASML Holding en Amazon gaan 5 % lager. De overige aandelen zijn Danaher (- 3 %), Salesforce, Hershey Foods en KBC Groep (alle drie - 2 %). De obligaties € Bekaert 2027 2,75 %, € Netflix 2027 3,625 % en Immo 2028 3 % gaan 1 % lager.

De aandelenkoers van Fortinet ging 32 % hoger op beter dan verwachte resultaten. Ook Veeva Systems (+ 13 %), Sonova Holding (+ 10 %) en Newmont Corp (+ 9 %) konden positief verrassen met de resultaten. De overige stijgers zijn Coca Cola Co, Berkshire Hathaway (beiden + 9 %), dienstverleners MSCI en Moody's (beiden + 7 %), Exor (+ 6 %) en tot slot Booking Holdings (+ 5 %).

De obligatie € Smurfit Kappa 1.2.2015-2025 2,75 % werd vervroegd terugbetaald.

Het compartiment haalde in augustus een niet-geannualiseerde return van 0,68 %.

Transacties augustus 2024

↑ Kopen

NIHIL

↓ Verkopen

EUR SMURFIT KAP 2.75% 01.02.15-25

↑ Opbouwen

OTIS

↓ Afbouwen

EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375
EUR HORNBACK 3.25% 25.10.19-26
EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%
EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29
EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%
EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27
EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24
EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29
EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26
EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27

Inventaris augustus 2024

Zichtrekening: 1,12% van de totale portefeuille

Obligaties: 68,54% van de totale portefeuille

Sector	Sectortotaal	Naam	ISIN	Munt	Koers	Aantal		
Bouw	3,94%	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9851	200 000		
		EUR SAINT-GOBAIN 23.03.18-26 1.125%	XS1793349926	EUR	0,9682	300 000		
		EUR HORNBAACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,99	600 000		
		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9619	600 000		
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,8921	500 000		
Chemie	8,89%	EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,9752	400 000		
		EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,975	500 000		
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,9726	550 000		
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9921	800 000		
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,9159	500 000		
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,85	500 000		
		EUR ARKEMA 1.50% 20.01.15-25	FR0012452191	EUR	0,9914	600 000		
		EUR EVONIK 2.25% 25.05.22-25.09.27	XS2485162163	EUR	0,9731	600 000		
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,9871	500 000		
Consumptie/Luxe	3,15%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,972	660 000		
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,9821	600 000		
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KI02	EUR	1,0033	500 000		
Diensten	5,47%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9777	600 000		
		EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	XS1112850125	EUR	0,9954	600 000		
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9795	600 000		
		EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	FR0013399029	EUR	0,9787	600 000		
		EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	FR0013449998	EUR	0,9329	600 000		
Distributie	1,08%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9705	600 000		
		Energie	3,12%	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28	FI4000496286	EUR	0,9123	600 000
				EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,9101	600 000
		EUR SSE 0.875% 06.09.17-25	XS1676952481	EUR	0,973	600 000		
Farmacie/Medical	6,14%	EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9702	500 000		
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9626	600 000		
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9891	600 000		
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,9552	600 000		
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,9141	600 000		
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,97	600 000		
Financieel	2,20%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,9384	600 000		
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8806	700 000		
Holdings	2,57%	EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,9865	100 000		
		EUR GIMV 05.07.19-26 2.875%	BE0002657386	EUR	0,9869	50 000		
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,9882	300 000		
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,905	500 000		
		EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9603	500 000		

Industrie	11,06%	EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,9763	500 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,9871	400 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9762	600 000
		USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%	US49338LAB99	USD	0,9975	512 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,929	600 000
		EUR TYCO INTL FIN 25.02.15-25 1.375	XS1195465676	EUR	0,9784	200 000
		EUR MYTILINEOS FIN.50% 01.12.19-24	XS2010038144	EUR	0,9899	600 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,9523	100 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,986	300 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8409	600 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0113	600 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9688	600 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,9557	600 000
Media	4,17%	EUR VIVENDI 11.06.19-11.12.28 1.125	FR0013424876	EUR	0,9443	600 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9854	600 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,9287	600 000
		EUR NETFLIX 3.625% 02.05.17-15.5.27	XS1821883102	EUR	1,0079	500 000
Nutssector	1,79%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9842	572 000
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	1,0009	400 000
Staal/Non-ferro	5,22%	EUR SMURFIT KAP 2.875% 15.01.18-26	XS1849518276	EUR	0,9915	500 000
		EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	XS1794354628	EUR	0,97	700 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9587	600 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9609	600 000
		EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9654	500 000
Technologie	14,42%	EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9636	600 000
		EUR CAPGEMINI 18.04.18-18.10.24 1%	FR0013327962	EUR	0,9955	500 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,9588	600 000
		USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	1,0028	600 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9686	460 000
		EUR WORLDLINE 30.06.20-27 0.875%	FR0013521564	EUR	0,9121	700 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8493	840 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9867	700 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9155	700 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8774	300 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,882	600 000
		EUR TIETOEVRVY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,9859	600 000
		EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	XS2621757405	EUR	1,0069	600 000
EUR SAGE GROUP 3.82% 15.02.23-28	XS2587306403	EUR	1,0135	600 000		
Telecomoperatoren	5,70%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9622	100 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,9657	500 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,958	500 000
		EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%	XS1372839214	EUR	0,9862	500 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,9461	600 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9899	600 000
Transport/Vervoer	9,12%	EUR EUTELSAT 2.25% 13.6.19-13.7.27	FR0013422623	EUR	0,8847	400 000
		EUR BMW 21.01.15-25 1%	XS1168962063	EUR	0,9887	100 000
		EUR DSV 20.09.17-24 1.75%	DK0030403993	EUR	0,9955	400 000
		EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9825	500 000

		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,9376	600 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9843	600 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9817	600 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,9562	600 000
		EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%	DE000A2DADM7	EUR	0,9898	400 000
		EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25	XS2374595127	EUR	0,9837	500 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9347	200 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,023	500 000
<i>Vastgoed</i>	3,39%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	1,0003	137 000
		EUR ATENOR 3.25% 23.10.20-24	BE0002739192	EUR	0,97	311 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,9338	300 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,8061	200 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9525	700 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,8864	300 000
<i>Voeding</i>	7,70%	EUR HEINEKEN 07.12.15-24 1.50%	XS1330434389	EUR	0,9943	600 000
		EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,9894	200 000
		EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9587	600 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,8892	600 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,8857	600 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0288	540 000
		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9515	600 000
		EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9517	600 000
<i>Overheid</i>	0,86%	EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	500 000

Aandelen: 30,34% van de totale portefeuille

<i>Sector</i>	<i>Sectortotaal</i>	<i>Naam</i>	<i>ISIN</i>	<i>Munt</i>	<i>Koers</i>	<i>Aantal</i>
<i>Consumptie/Luxe</i>	8,09%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3909,2	229
		LVMH	FR0000121014	EUR	674,3	1 169
		MONCLER	IT0004965148	EUR	55,42	6 167
<i>Distributie</i>	3,48%	AMAZON COM	US0231351067	USD	178,5	5 171
<i>Farmacie/Medical</i>	8,58%	DANAHER	US2358511028	USD	269,31	2 012
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	295,8	1 251
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	938,1	3 990
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	590,2	1 259
<i>Financieel</i>	10,46%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	487,74	2 109
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	70,34	5 320
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	40,75	14 198
		MSCI	US55354G1004	USD	580,59	1 302
<i>Holdings</i>	10,72%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	475,92	2 670
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	100,6	9 900
		SOFINA	BE0003717312	EUR	220	1 076
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	179,8	1 044
<i>Industrie</i>	6,44%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	229,7	4 286
		OTIS	US68902V1070	USD	94,69	6 530
<i>Staal/Non-ferro</i>	1,86%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	53,39	9 227
<i>Technologie</i>	41,12%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	165,11	5 819
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	192,5	5 056
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	50,54	9 569
		ADOBE	US00724F1012	USD	574,41	1 192
		MICROSOFT	US5949181045	USD	417,14	3 025
		FORTINET	US34959E1091	USD	76,71	6 637
		VISA	US92826C8394	USD	276,37	1 451
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	229	3 943
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	171,7	4 566
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	483,34	877
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	812	1 017
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	341,95	2 134
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	216,44	1 188
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	331,1	29 451
		PAYCHEX	US7043261079	USD	131,2	3 203
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	252,9	1 012
<i>Transport/Vervoer</i>	1,81%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	256,09	1 881
<i>Voeding</i>	7,46%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	55,3	11 345
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	91,02	1 822
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	72,47	4 087
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	193,06	4 108

Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

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-risicorating 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-risicorating 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-risicorating 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-risicorating 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.

SFDR: Het fonds promoot onder andere ecologische of sociale kenmerken (of een combinatie van zulke kenmerken) zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR.

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 inkoop 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.