

Klasse	Deelbewijzen	ISIN	Datum	NIW
C	Kapitalisatie ¹	BE6308346483	30/04/2019	1 045,10 €
C	Distributie ²	BE6308347499	30/04/2019	1 045,10 €

Dierickx Leys Fund I Dynamic

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

Maandrapport op basis van de gegevens van 30 april 2019

Compartimentsbeschrijving

Het compartiment belegt in internationale aandelen en obligaties, uitgegeven door alle types emittenten, op basis van een langetermijnvisie. Het compartiment zal minimaal 60% en maximaal 75% van de netto-activa beleggen in aandelen (direct of indirect). Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een blootstelling te bieden aan de wereldwijde financiële markten door middel van een actief portefeuillebeheer.

Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten: opties, futures, ICB's, converteerbare obligaties, cash of schuldinstrumenten. Er wordt niet belegd in OTC-derivaten.

Het fonds kan maximaal 10% van zijn eigen activa investeren in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

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

Rendementen per 30/04/2019

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

Historische prestaties per kalenderjaar

De klasse C van het compartiment ging van start op 31 oktober 2018.

Hierdoor zijn er onvoldoende gegevens om u een bruikbare aanwijzing te geven van de resultaten behaald in het verleden.

Historische prestaties tot 30/04/2019

Sinds 01/01/2019	-
3 jaar	-
5 jaar	-

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.

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

1	2	3	4	5	6	7
Laag risico			Hoog risico			
Potentieel lage opbrengst			Potentieel hoge opbrengst			

Deze synthetische indicator geeft de historische volatiliteit weer van het compartiment over een periode van 5 jaar (marktrisico). Aangezien het compartiment pas gestart werd op 31 oktober 2018, werd voor de periode voor de start van het compartiment gebruik gemaakt van de historische volatiliteit van de benchmark. 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. De indeling van het compartiment in een bepaalde categorie kan in de tijd variëren. Het compartiment behoort tot deze categorie aangezien dit compartiment voornamelijk belegt in internationale financiële instrumenten, waaronder maximaal 75% aandelen, waardoor de waarde van het compartiment sterk kan fluctueren. De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Andere risico's van wezenlijk belang voor het compartiment en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:

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 geliddeld kredietrisico bestaat.

Wisselrisico: een deel van de portefeuille van het compartiment kan effecten in een andere munt dan de € bevatten, waardoor een risico bestaat op de wisselkoers.

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

Ratio's

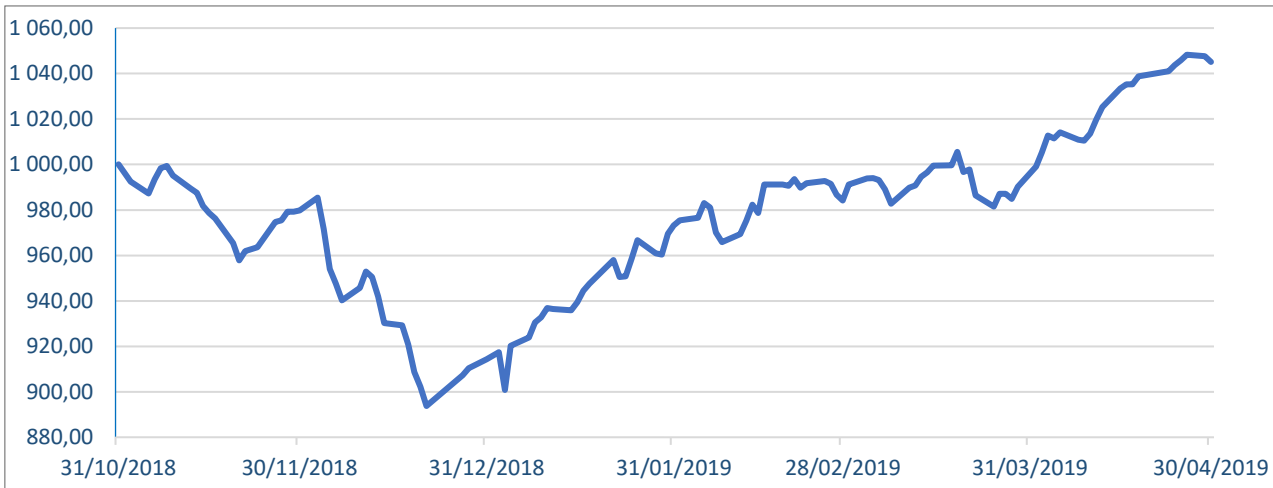
Volatiliteit op 3 jaar -

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.

Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs start tot einde verslagperiode



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

Commentaar van de beheerder over de maand april 2019

De langetermijnrente blijft zeer dicht tegen de historische dieptepunten nu de Amerikaanse en Europese centrale bankiers een zeer soepel rentebeleid in het vooruitzicht stellen. Toch ging de langetermijnrente in april licht hoger. De Duitse staatsleningen met een looptijd van 10 jaar leverden einde april 0,02% rendement op (!), tegen -0,07 % einde maart.

De aandelenmarkten leverden een opmerkelijke prestatie, gedreven door een combinatie van goede resultaten over het eerste kwartaal en de hoop op een handelsakkoord tussen de VS en China. De S&P-500 ging 4% hoger in april, de Eurostoxx-50-index 5% en de Duitse Dax-index zelfs ruim 7%.

Als gevolg van de stijgende aandelenmarkten en iets hogere rentes, zijn er nauwelijks aandelen bij de tien grootste verliezers. VastNed Retail, Intrum (beiden -9 %), Burford Capital en Open Text (beiden < 1%) zijn de enige. Zeven van de tien grootste verliezers komen uit de obligatieportefeuille. De obligatiemarkt ziet duidelijk wolven hangen voor Deceuninck, want de koers van de obligaties tot 2022 ging 2% lager in april, net als die van Nike 2023. De koersdaling van de obligaties UCB 2023, VGP 2026, Tessenderlo 2022 en WDP 2021 is bescheiden maar voldoende groot om bij de tien grootste verliezers te zitten.

De lijst van de grootste stijgers bevat alleen aandelen. IWG ging 36% hoger nadat de uitbesteding van de Japanse activiteiten duidelijk meer opbracht dan beleggers inschatten. Melexis (+ 32 %), Kion (+ 31 %), X-Fab (+ 20 %) en Aalberts (+ 13%) zijn iets meer conjunctuurgevoelig en gingen hoger op het iets afgenomen pessimisme omtrent de economie. Walt Disney ging 25% hoger nadat het zijn tariefplan voor een eigen streamingdienst bekendmaakte. Facebook won 17 %, gedreven door meevallende resultaten. Wizz Air (+ 14 %), DSV (+ 13 %) en Eurofins Scientific (+ 12 %) maken de top-10 van de stijgers rond.

Transacties april 2019

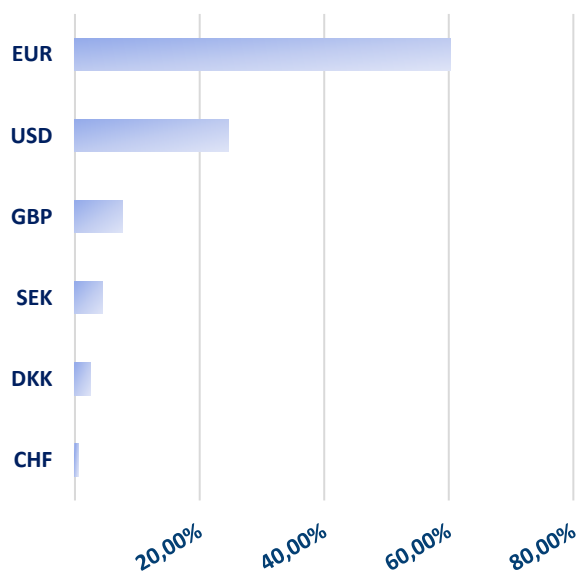
↑ Kopen	↓ Verkopen
Sotheby's OLO 2021 4,25 %	Apple Computer BHP Group HCA Healthcare
↑ Bijkopen	↓ Afbouwen
Intrum - Open Text - Burford Capital Eurofins Scientific - Berkshire Hathaway - Alphabet C Booking Holding - Facebook - Brookfield Asset Mngt Anheuser- Busch Inbev - Allianz - Investor B Aalberts - Cisco Systems - Exor - Solvay - DSV Walt Disney - IWG	

Andere kerngegevens

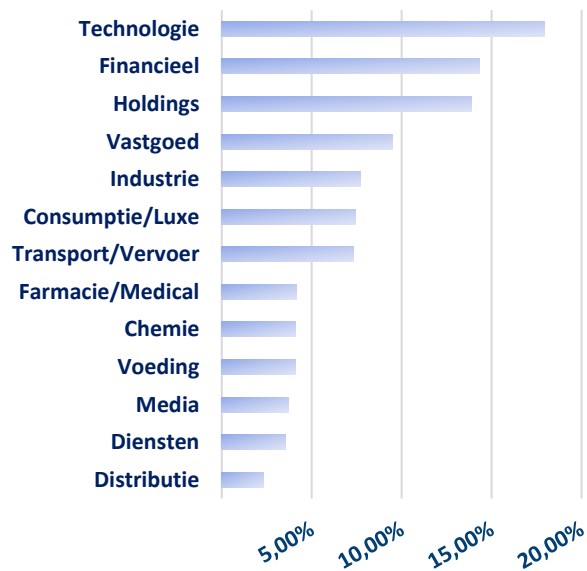
Creatie	31 oktober 2018	Uitstapvergoeding	0%
Eindvervaldag	geen	Intekening/terugbetaling	elke Belgische bankwerkdag tot 16u
Categorie	gemengd	Publicatie inventariswaarden	De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be
Instapvergoeding	maximum 1,50%		
Lopende kosten	1,73%		
Minimale inschrijving	per eenheid		

	Roerende voorheffing	Taks op de beursverrichtingen
Distributiedeelbewijzen	30% op de uitgekeerde dividenden	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)

Muntverdeling



Sectorverdeling aandelenportefeuille



Inventaris per 30 april 2019

Zichtrekening		10% van de totale portefeuille			
Obligaties		26% van de totale portefeuille			
EffectCode	EffectNaam	Nominaal aantal	Koers	Munt	
XS1405816312	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	100 000	103,78%	EUR	
FR0013378452	EUR ATOS 07.11.18-07.05.25 1.75%	300 000	105,52%	EUR	
BE6286963051	EUR BARRY CALLEB 24.05.16-24 2.375%	300 000	107,38%	EUR	
FR0013233426	EUR BOLLORE 25.01.17-22 2%	200 000	101,61%	EUR	
XS1401125346	EUR BUZZI UNICEM 28.04.16-23 2.125%	300 000	103,56%	EUR	
DE000A2DADM7	EUR DAIMLER 28.02.17-25 0.85%	78 000	101,72%	EUR	
BE0002238070	EUR DECEUNINCK 08.12.15-22 3.75%	28 000	103,65%	EUR	
XS1174211471	EUR EUROFINS 27.01.15-22 2.25%	300 000	102,78%	EUR	
FR0013369493	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	200 000	101,31%	EUR	
BE0002285543	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	236 500	105,36%	EUR	
XS1026109204	EUR FRESENIUS 11.02.14-01.02.24 4%	200 000	115,65%	EUR	
BE0002280494	EUR GBL 23.05.17-24 1.375% INST.	200 000	100,58%	EUR	
FR0013183563	EUR IPSEN 16.06.16-23 1.875%	100 000	102,32%	EUR	
XS1580476759	EUR JOHNSON CONT.15.3.17-15.9.23 1%	100 000	101,59%	EUR	
FI4000260807	EUR KEMIRA 30.05.17-24 1.75%	200 000	101,34%	EUR	
XS1839680680	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	200 000	104,07%	EUR	
XS1418630023	EUR NASDAQ 20.05.16-19.05.23 1.75%	200 000	105,09%	EUR	
BE0000321308	EUR OLO 25.01.11-28.09.21 4.25%	2 000 000	111,53%	EUR	
XS1719267855	EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	200 000	102,16%	EUR	
XS1435229460	EUR PVH 20.06.16-15.07.24 3.625%	200 000	111,01%	EUR	
XS1577586321	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	100 000	102,57%	EUR	
XS1793349926	EUR SAINT-GOBAIN 23.03.18-26 1.125%	200 000	102,10%	EUR	
XS1225626461	EUR SMITHS GROUP 28.04.15-23 1.25%	100 000	102,24%	EUR	
AT0000A1C741	EUR STRABAG 04.02.15-22 1.625%	16 000	103,41%	EUR	
FR0013248465	EUR TELEPERFORMANCE 03.4.17-24 1.5%	200 000	102,68%	EUR	
BE0002232016	EUR TESSENDERLO 15.07.15-22 2.875%	173 000	104,39%	EUR	
BE0002233022	EUR TESSENDERLO 15.07.15-25 3.375%	50 000	106,50%	EUR	
FR0013313186	EUR UBISOFT 30.01.18-23 1.289%	100 000	100,63%	EUR	
BE0002200666	EUR UCB 02.10.13-23 5.125%	200 000	117,12%	EUR	
BE0002611896	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	57 000	103,75%	EUR	
BE0002258276	EUR VGP 21.09.16-23 3.90%	271 000	103,83%	EUR	
BE0002216829	EUR WDP 13.06.14-21 3.375%	229 000	104,28%	EUR	
AT0000A20F93	EUR WIENERBERGER 02.05.18-24 2%	200 000	102,97%	EUR	
US49338LAB99	USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%	150 000	104,42%	USD	
US654106AC78	USD NIKE 26.04.13-01.05.23 2.25%	100 000	97,49%	USD	
US654106AC78	USD NIKE 26.04.13-01.05.23 2.25%	100 000	97,49%	USD	
US67066GAD60	USD NVIDIA 16.09.16-21 2.20%	200 000	98,63%	USD	

Inventaris per 30 april 2019

Aandelen	64% van de totale portefeuille			
Sector	% van de aandelenportefeuille	Aantal	Koers	Munt
Chemie	4,1%			
BE0003470755	SOLVAY	6 875	106,70	EUR
NL0009434992	LYONDELLBASELL IND-CL A	1 800	88,27	USD
Transport/Vervoer	7,3%			
DK0060079531	DSV	10 000	620,00	DKK
JE00BN574F90	WIZZ AIR HOLDINGS	18 500	34,18	GBP
Distributie	2,3%			
BE0974259880	DIETEREN	5 000	36,95	EUR
US1266501006	CVS HEALTH CORP	6 300	54,54	USD
Media	3,7%			
US2546871060	WALT DISNEY CORP.	6 500	137,81	USD
Voeding	4,1%			
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV	9 000	78,87	EUR
Consumptie/Luxe	7,4%			
CH0038863350	NESTLE SA	1 900	97,46	CHF
FR0000121014	LVMH	2 200	346,85	EUR
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS	495	1 874,5	USD
Farmacie/Medical	4,2%			
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	2 150	414,20	EUR
Diensten	3,6%			
US8358981079	SOTHEBYS	20 000	42,67	USD
Holdings	13,9%			
NL0012059018	EXOR NV	11 800	59,80	EUR
BE0003717312	SOFINA	4 200	183,40	EUR
SE0000107419	INVESTOR B	18 000	452,70	SEK
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	3 800	215,36	USD
Financieel	14,3%			
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	3 500	213,65	EUR
BE0003867844	KBC ANCORA	16 000	45,32	EUR
GG00B4L84979	BURFORD CAPITAL	35 000	16,82	GBP
SE0000936478	INTRUM AB	31 500	242,20	SEK
US6153691059	MOODY'S CORP	1 100	194,46	USD
Vastgoed	9,5%			
AT0000A21KS2	IMMOFINANZ	6 700	22,83	EUR
JE00BYVQYS01	INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP	250 000	3,39	GBP
CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	18 000	47,96	USD
NL0000288918	VASTNED RETAIL NV	4 000	31,30	EUR
Industrie	7,7%			
NL0000852564	AALBERTS	22 500	34,93	EUR
DE000KGX8881	KION GROUP	14 000	61,30	EUR
Technologie	17,9%			
BE0165385973	MELEXIS	9 650	71,45	EUR
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES	40 000	5,20	EUR
US02079K1079	ALPHABET INC class C	675	1 188,9	USD
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	14 500	55,70	USD
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	4 500	196,81	USD
CA6837151068	OPEN TEXT	21 000	38,29	USD

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 client 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.