DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation[1]	BE0172280084	31 mars 2024	110,78 €
R	Distribution[2]	BE6284670401	31 mars 2024	100,20 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III PATRIMOINE

Un compartiment de la Sicav belge autogérée Dierickx Leys Fund III (UCITS)

Rapport mensuel sur base des données du 31 mars 2024

Description du compartiment

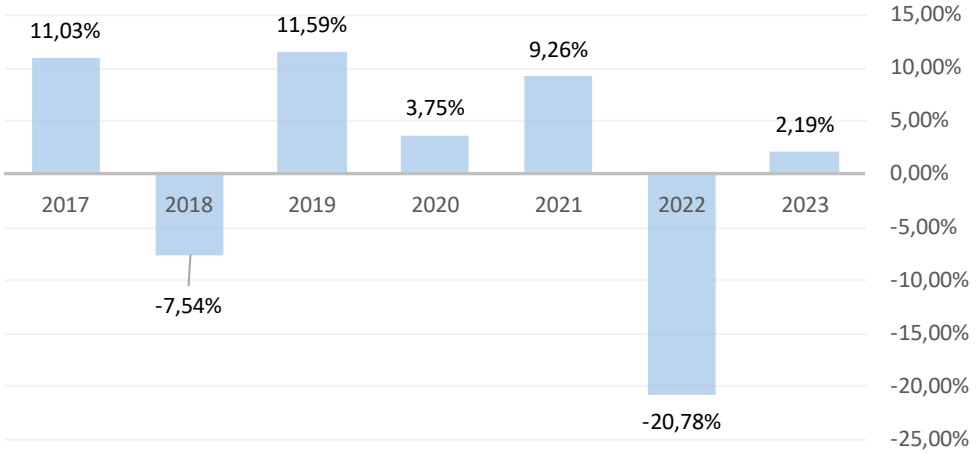
L'objectif du compartiment est de réaliser une augmentation du patrimoine sur la durée du placement minimale recommandée de 3 ans. Pour atteindre cet objectif, le compartiment investit dans un portefeuille composé de façon équilibrée, pour au moins la moitié d'obligations et d'instruments du marché monétaire et dans lequel les placements en actions et/ou titres avec produits dérivés intégrés peuvent constituer au maximum 50 % du patrimoine net. Les obligations et titres de créance dans lesquels le compartiment investit, sont émis par tous types d'émetteurs : états, pouvoirs publics locaux, organismes de droit public internationaux, sociétés privées, etc. Au moins 50 % du volet obligataire du compartiment doit être conservé en obligations et instruments du marché monétaire qui affichent une évaluation BBB ou supérieure, selon Standard & Poors, ou une évaluation équivalente de Moody's of Fitch. Les actions dans lesquelles il a été investi, proviennent des pays de la zone Euro et/ou de marchés internationaux et/ou de ceux des pays émergents. Cela concerne des actions avec des petites capitalisations, des capitalisations de taille moyenne et de grandes capitalisations. Le compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés, en vue de se prémunir contre les risques à la baisse ou pour optimiser le rendement. Ce compartiment est géré activement sans référence à un indice de référence. Les revenus de dividendes du compartiment seront réinvestis.

Rendement au 31 mars 2024

Source: Dierickx Leys Private Bank, ces rendements historiques n'offrent aucune garantie pour les rendements futurs

Performance historique par année calendrier

2023	2,19%
2022	-20,78%
2021	9,26%
2020	3,75%
2019	11,59%
2018	-7,54%
2017	11,03%
2016	1,69%
2015	
2014	



Performances historiques jusqu'au 31 mars 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	3,43%
3 jaar	-3,85%
5 jaar	-0,34%
10 jaar	-
Sinds oprichting	1,23%

Les rendements historiques sur plus d'un an sont présentés sous forme de rendements actuariels et les rendements historiques sur moins d'un an sont présentés sous forme de rendements cumulés. Ces rendements historiques n'offrent aucune garantie pour des rendements futurs. Ils ne tiennent pas compte des frais et taxes à l'achat ou à la vente.

Source: Dierickx Leys Private Bank

Les ratios

Volatilité sur 3 ans 9,55%

Définition: la mobilité du cours d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque que court l'investisseur est important.

Ratio de Sharpe -0,50

Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans risque par unité de risque couru. Le rendement sans risque est le rendement qu'un investisseur pourrait attendre sur un investissement sans risque.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Evolution de la VIN de l'unité capitalisation 2019-2024

Source: Dierickx Leys Private Bank, ces rendements historiques n'offrent aucune garantie pour les rendements futurs

Indicateur de risque: consultez également le « Informations essentielles pour les investisseurs »

1	2	**3**	4	5	6	7

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Ce produit n'a pas de date de péremption.
Le résumé de l'indicateur de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent à payer.
Nous avons classé ce produit dans la catégorie 3 sur 7, ce qui correspond à un niveau de risque moyen à faible.

Les risques suivants peuvent ne pas être reflétés (de manière adéquate) par l'indicateur ci-dessus :

- Risque de taux d'intérêt : les investissements sont effectués en obligations. La valeur des obligations dépend de l'évolution des taux d'intérêt sur le marché des capitaux.
- Risque de crédit : les investissements sont effectués en obligations. Les émetteurs d'obligations peuvent faire défaut.
- Risque de change : une part importante du fonds peut être investie dans des placements libellés dans une autre devise. Ces devises n'étant en principe pas couvertes, il existe un risque de change.
- Risque de durabilité : un événement ou une condition de nature environnementale, sociale ou de gouvernance d'entreprise, dont la survenance peut avoir un effet négatif important ou potentiellement important sur la valeur d'un investissement.

Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, veuillez-vous référer au prospectus.

Autres données clés

Création	30 novembre 2015	Swing Pricing[3]	maximum 4 %
Échéance	aucune	Frais de performance	0 %
Catégorie	mixte	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Frais d'entrée	maximum 3,0%	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/L'Echo et dierickxleys.be
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	1.9 %		
Coûts de transaction	0.4 %		
Souscription minimale	1 par unité		
Frais de sortie	0%		

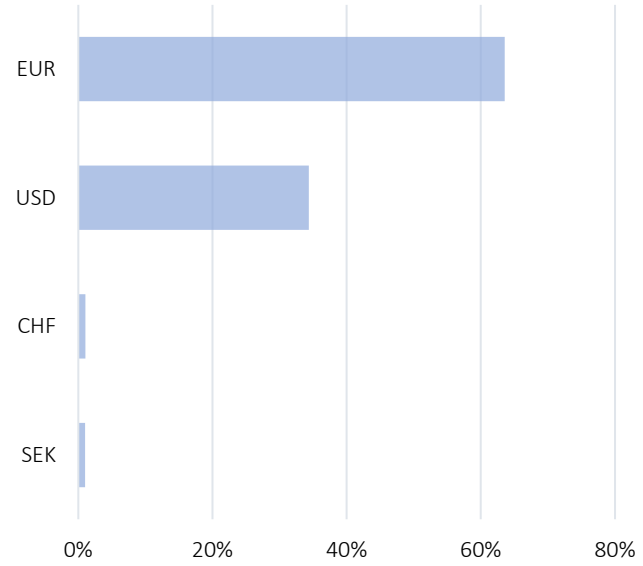
DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

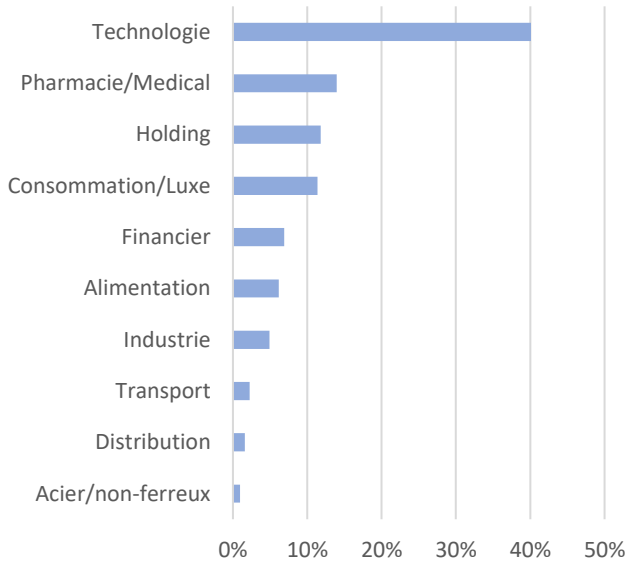
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat, en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêt	1,32% à la sortie (maximum 4.000 € par transaction)

TIS: Taxable Income per Share (Revenu imposable par action). C'est la somme des intérêts, des plus-values et des moins-values acquises par le compartiment à partir des investissements en obligations et en liquidités.

Répartition des devises du portefeuille global



Répartition sectorielle du portefeuille d'actions



Commentaires du gestionnaire concernant le mois de mars 2024

Pour le cinquième mois consécutif, les marchés boursiers ont eu le vent en poupe.

Cette fois, ce ne sont pas les grandes entreprises technologiques liées à l'IA qui ont ouvert la voie à de nouveaux records, mais principalement les secteurs de l'énergie et des services publics qui ont été les moteurs de l'excellente performance durable des marchés boursiers. En effet, le prix du pétrole a augmenté de près de 10% au cours du mois dernier pour atteindre un peu moins de 90 dollars le baril, sous l'effet, d'une part, du renouvellement des quotas de production imposés par le cartel pétrolier OPEP+ et, d'autre part, de l'accentuation des tensions géopolitiques. Ainsi, l'Ukraine a mené des attaques de drones contre des raffineries de pétrole russes et l'armée israélienne a bombardé l'ambassade d'Iran en Syrie. Une nouvelle escalade de ces deux conflits pourrait entraîner de violentes perturbations de l'offre sur le marché pétrolier, une crainte qui s'est déjà traduite par une hausse des prix du pétrole au cours du mois dernier, et donc par une augmentation du cours des actions des sociétés Exxon et Shell de ce secteur.

En outre, le prix de l'or, considéré comme une « valeur refuge », a également atteint de nouveaux sommets, terminant le mois à un niveau record de 2 232,38 dollars l'once. Cette hausse s'explique en partie par ces mêmes conflits géopolitiques, ainsi que par une forte demande locale en Chine, où les investisseurs cherchent une solution alternative intéressante à l'effondrement des marchés et des actions de l'immobilier.

Les attentes macroéconomiques ont également joué un rôle non négligeable dans ce boom de l'or. Ainsi, comme le mois précédent, les chiffres de l'inflation aux États-Unis étaient plus élevés que prévu, alors que le taux de chômage restait inférieur à 4% et que les secteurs des services et

de l'industrie manufacturière étaient toujours en phase d'expansion. Alors que les marchés financiers attendaient encore avec impatience six baisses de taux d'intérêt de 25 points de base chacune au début de l'année, il ne reste plus que 2,7 baisses de taux d'intérêt, toutes probabilités et attentes confondues. Soit une baisse totale des taux d'intérêt d'environ 68 points de base. En ce qui concerne les attentes en matière de taux d'intérêt, les marchés sont passés de l'excès de confiance à l'humilité, de sorte qu'ils anticipent désormais moins de baisses de taux d'intérêt que la Réserve fédérale elle-même ne le signale.

Malgré cela, les marchés des actions sont restés stoïquement calmes. Les investisseurs en or ont mis de côté pendant un certain temps le renforcement du dollar qui en a résulté et les alternatives d'investissement à haut rendement sous la forme d'obligations d'État sans risque. Ils sont concentrés sur le fantôme de la récession qui a de nouveau fait sentir sa présence sous la forme d'une politique monétaire étouffant l'économie pendant une période excessivement longue. Par ailleurs, dans la zone euro, les chiffres de l'inflation ont été inférieurs aux prévisions, tandis que les chiffres de l'activité économique indiquaient toujours un mode de contraction de l'économie.

Le compartiment a enregistré quelques gains importants au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par l'action de Newmont Corporation, en hausse d'environ 14,7%. En outre, les actions de Bank Of America Corp. (+9,8%), Alphabet Inc Class C (+8,9%), Novo Nordisk (+7,5%), Aalberts (+7,4%), Kbc Group (+7,0%), Eurofins Scientific (+7,0%) et Taiwan Semiconductor (+5,7%) ont enregistré de fortes hausses. Les actions de Booking Holdings (+4,6%) et de Medtronic (+4,5%) ont également enregistré de bonnes performances.

Quant à la liste des moins bonnes performances, nous constatons que le résultat du compartiment a été modéré par de nombreuses baisses au cours du mois écoulé. La performance la plus faible a été enregistrée par les actions de Kering (Ex-Ppr), en baisse d'environ 13,8%. Nous avons également constaté une forte baisse des actions d'Adobe (-9,9%), d'Accenture Plc Class A (-7,5%) et d'Apple Computer (-5,1%). Par ailleurs, la performance du compartiment a été quelque peu freinée par les actions de Sonova Holding (-4,1%), Union Pacific Corp (-3,1%), Danaher (-1,4%), Visa (-1,3%), Sofina (-1,2%) et Fortinet (-1,2%).

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de 1,21%.

Transactions en mars 2024

↑ Acheter	↓ Vendre
NIHIL	NIHIL

↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	NIHIL

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Inventaire fin mars 2024

Compte courant: 3,16% du portefeuille total

Obligations: 59,85% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	2,25%	EUR SMURFIT KAP 2.75% 01.02.15-25	XS1117298759	EUR	0,9877	100 000
Alimentation	6,87%	EUR BARRY CA 24.05.16-24 2.375%INST	BE6286963051	EUR	0,9973	300 000
Chimie	8,89%	EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9615	100 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9855	300 000
Consommation/Luxe	0,01%	eur steilmann 7% 09.03.15-17	DE000A14J4G3	EUR	0,0059	50 000
		eur steilmman 7% 23.09.14-18	DE000A12UAE0	EUR	0,0023	50 000
Distribution	4,43%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9606	200 000
Gouvernement	4,33%	EUR EIB 06.11.14-15.07.24 FRN	XS1133551405	EUR	1,0004	100 000
		EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,9097	100 000
Industrie	25,26%	EUR DS SMITH PLC 26.07.17-24 1.375%	XS1652512457	EUR	0,9919	200 000
		USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%	US49338LAB99	USD	0,9932	300 000
		EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24	XS2010038144	EUR	0,9806	200 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0081	200 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,958	150 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8273	100 000
Technologie	19,14%	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	0,9947	200 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8169	150 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,8912	150 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000O87	EUR	0,85	200 000
		EUR NOKIA 2% 11.03.19-26	XS1960685383	EUR	0,9705	170 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,848	100 000
Transport	4,40%	EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9725	100 000
		EUR VOLKSWAGEN 0.25% 31.01.22-25	XS2438615606	EUR	0,9707	100 000
Services	5,58%	EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	XS1112850125	EUR	0,9893	100 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9618	150 000
Construction	9,07%	EUR WIENERBERGER 02.05.18-24 2%	AT0000A20F93	EUR	0,9959	200 000
		EUR HORNBACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9746	200 000
Pharmacie/Medical	7,49%	EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9504	100 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9736	150 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9632	100 000
Opérateurs Télécom	2,27%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9805	100 000

Actions: 36,99% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	1,06%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	35,84	876
Alimentation	6,20%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	56,46	1 243
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	95,75	260
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	61,18	517
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	194,5	246
Consommation/Luxe	11,09%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3627,88	25
		KERING (EX-PPR)	FR0000121485	EUR	366,35	128

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

		LVMH	FR0000121014	EUR	833,7	133
		MONCLER	IT0004965148	EUR	69,18	879
Distribution	1,59%	AMAZON COM	US0231351067	USD	180,38	260
Industrie	4,93%	AALBERTS	NL0000852564	EUR	44,59	725
		SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	209,65	487
Technologie	39,78%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	152,26	897
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	164,01	472
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	49,91	1 363
		ADOBE	US00724F1012	USD	504,6	150
		MICROSOFT	US5949181045	USD	420,72	343
		FORTINET	US34959E1091	USD	68,31	600
		VISA	US92826C8394	USD	279,08	205
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	171,48	429
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	136,05	650
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	481,57	123
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	892,2	121
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	346,61	212
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	231,69	156
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	307,1	2 750
		PAYCHEX	US7043261079	USD	122,8	375
Transport	2,15%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	245,93	258
Holding	11,92%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	420,52	302
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	103,05	1 287
		SOFINA	BE0003717312	EUR	208	212
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	162	191
Financier	7,24%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	393,03	203
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	69,42	758
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	37,92	2 023
Pharmacie/Medical	14,03%	EUROFINS SCIENTIFIC	FR0014000MR3	EUR	59,08	1 134
		MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	USD	87,15	798
		DANAHER	US2358511028	USD	249,72	287
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	881,3	568
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	261,1	178
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	494,7	154

Fonds: 0,00% du portefeuille total

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Fonds d'actions	100,00%	H2O ALLEGRO SP-IC	FR0013535762	EUR	0	10

* Les ETF ou trackers ne sont pas des fonds d'investissement traditionnels ; ils combinent des aspects des fonds d'investissement avec des indices. Les ETF ou trackers sont cotés en bourse et suivent très précisément un indice. Comme les fonds indiciels, ils sont gérés passivement.

* Le terme 'Fonds' peut faire référence aux Organismes de Placement Collectif créés sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) ou de fonds commun de placement, ainsi qu'à un compartiment d'une SICAV.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

[1] Les parts de capitalisation n'allouent aucun dividende. Le résultat annuel est capitalisé (ou réinvesti).

[2] Les parts de distribution allouent chaque année un dividende, pour autant toutefois que les résultats du compartiment le permettent.

[3] Swing Pricing: Un mécanisme permettant au compartiment de compenser les frais de transaction découlant des importantes souscriptions et rachats effectués par les investisseurs entrants et sortants. Grâce à ce mécanisme, les investisseurs existants ne sont plus indirectement responsables des frais de transaction, car ces coûts sont désormais directement ajustés dans la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) et supportés par les investisseurs entrants et sortants.

Il se peut que certains OPC inclus dans ce portefeuille ne fassent pas l'objet d'une offre publique en Belgique. Consultez votre conseiller financier à ce sujet.

Ce document contient seulement des informations publicitaires, fondées sur les caractéristiques du produit. Avant de souscrire, le client doit prendre connaissance des informations essentielles pour les investisseurs, du prospectus et du dernier rapport périodique. Ils sont mis gratuitement à disposition en néerlandais sur https://www.dierickxleys.be/fr/fonds-dierickx-leys et dans les agences de Dierickx Leys Private Bank.

Le résumé des droits de l'investisseur est disponible à l'adresse suivante: https://www.dierickxleys.be/fr/les-droits-de-l-investisseur.

Des informations supplémentaires peuvent être obtenues en appelant le numéro +32 3 241 09 99. En cas de plaintes, vous pouvez vous adresser à legal@dierickxleys.be. Vous pouvez également vous adresser au service ombudsman du secteur financier à ombudsman@ombudsfin.be. Les présentes informations sont soumises au droit belge et seuls les tribunaux belges sont compétents.