DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation[1]	BE6308270691	31/03/2024	1 104,76 €
C	Distribution[2]	BE6308271707	31/03/2024	1 068,15 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND I DEFENSIVE

Un compartiment de la sicav belge Dierickx Leys Fund I (OPC)
Société de gestion : Société belge Cadelam S.A.

Rapport mensuel sur base des données du 31/03/2024

Compartimentsbeschrijving

Morningstar rating™ [3] ★★★★ Morningstar note de durabilité ™ [4]

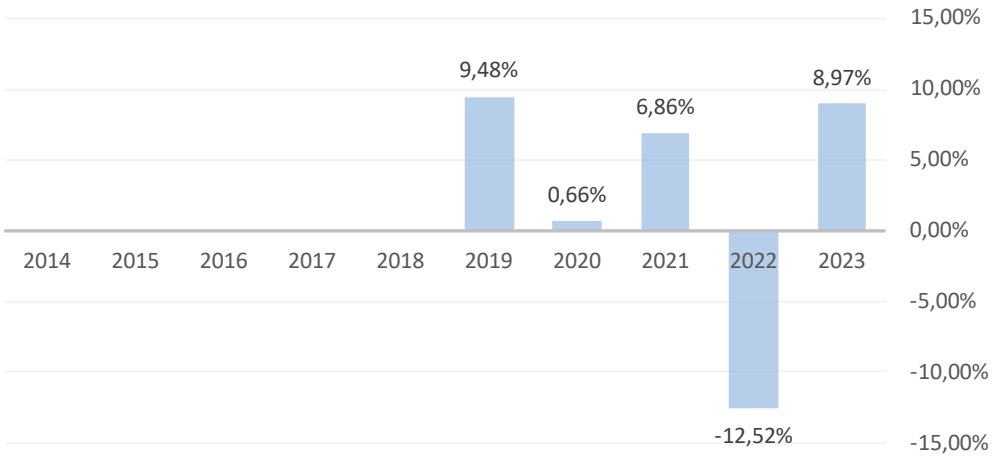
Le compartiment vise à offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux grâce à une gestion active du portefeuille. Le compartiment investit dans des actions et obligations internationales émises par tous les types d'émetteurs, dans une perspective à long terme. Le compartiment investira un minimum de 20% et un maximum de 35% de ses actifs nets en actions (directement ou indirectement). En outre, des investissements peuvent être effectués dans d'autres instruments: options, futures, OPC, obligations convertibles, espèces ou titres de créance. Il n'y a pas d'investissement dans des produits dérivés de gré à gré (OTC). Les obligations et les titres de créance doivent être notés au minimum B si la notation est connue. Le compartiment est géré activement. Le compartiment n'est pas géré par rapport à un benchmark.

Rendement au 31/03/2024

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

Performance historique par année calendrier

2023	8,97%
2022	-12,52%
2021	6,86%
2020	0,66%
2019	9,48%
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	



Performances historiques jusqu'au 31/03/2024

Depuis le 01/01/2023	2,52%
3 ans	0,66%
5 ans	2,04%
10 ans	-
Depuis la création	1,86%

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 6,75%

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 -0,07

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

⚠ Pour l'indicateur de risque, on suppose que vous conservez le produit pendant 3 ans.
Le risque réel peut varier considérablement si vous vendez avant la fin de la période et si vous récupérez moins d'argent. L'indicateur de risque sommaire permet de connaître le niveau de risque de ce produit par rapport aux autres produits.
Cet indicateur signale la probabilité que les investisseurs perdent de l'argent sur le produit en raison de l'évolution des marchés ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement. Nous avons classé ce produit dans la classe 3 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyen-faible.
Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen-faible et que la probabilité que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché est faible.

- Risque d'inflation: le compartiment contient un portefeuille d'obligations et d'instruments du marché monétaire. Ce portefeuille est soumis à un risque d'inflation moyen, car une inflation plus élevée se traduit généralement par des taux d'intérêt plus élevés, ce qui est négatif pour les prix des obligations.
- Risque de crédit: une partie du portefeuille du compartiment peut contenir des obligations notées en dessous de BBB, ce qui donne lieu à un risque de crédit moyen.
- Risque de change: une partie du portefeuille du compartiment peut contenir des titres libellés dans une autre devise que l'euro, donnant lieu à un risque de change moyen.

Comme ce produit n'est pas protégé contre les performances futures du marché, vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne pouvons pas vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre la totalité de votre mise.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Autres données clés

Création	31 octobre 2018
Échéance	aucune
Catégorie	actions et obligations
Frais d'entrée	maximum 1,5%
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	1.2%
Coûts de transaction	0.1%
Souscription minimale	1 par unité

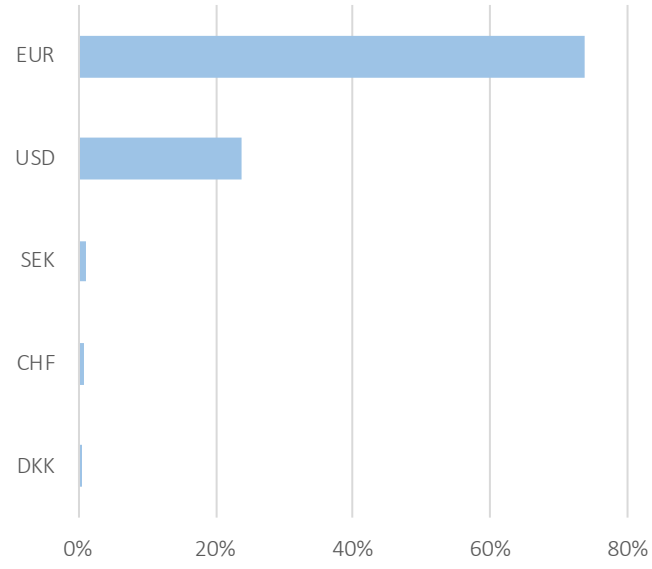
Frais de sortie	0%
Anti-dilution Levy[4]	Oui
Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 16h
Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be

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

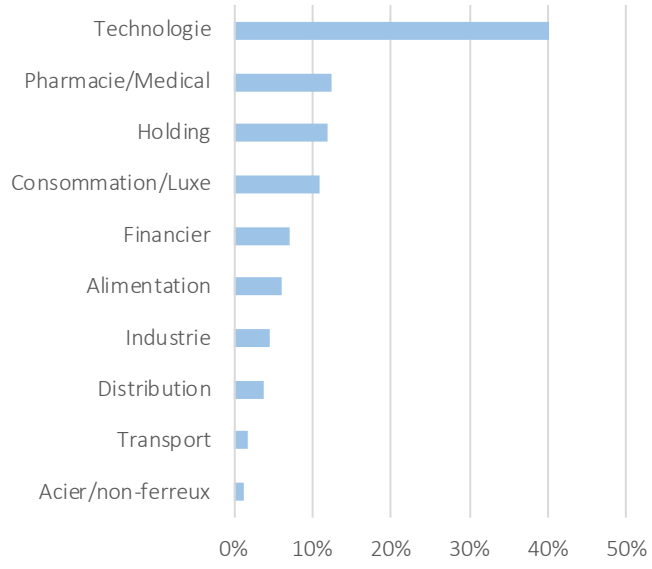
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence 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



DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

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.

Kering a annoncé que les ventes de la marque Gucci pour le premier trimestre de cette année sont inférieures à celles de la période comparable de l'année précédente et surtout nettement inférieures aux prévisions des analystes. L'action a donc baissé de 14% en mars. Les perspectives d'Adobe (-10%) et d'Accenture (-8%) ont également été inférieures aux attentes. Apple Computer (- 5%), Sonova Holding (- 4%), Union Pacific (- 3%), Salesforce (- 2%), Danaher, Visa et Sofina (toutes trois - 1%) complètent le top 10 des plus fortes baisses du mois de mars.

Le prix de l'or enchaîne les records. Newmont Corporation (+15%) en bénéficie. Les hausses comprennent une obligation. L'obligation € Eutelsat 13.06.2019-13.07-2027 2,25% a augmenté de 14% en mars. Le secteur financier est représenté par Bank of America (+10%) et KBC Group (+7%). Alphabet (+ 9%), Novo Nordisk (+ 8%), Aalberts, CVS Health, Eurofins Scientific (tous trois + 7%) et Taiwan Semiconductor (+ 6%) complètent la liste des plus fortes hausses.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de 0,90% en mars.

Transactions pour le mois de mars 2024

↑ Achats	↓ Ventes
NIHIL	NIHIL

↑ Accumuler	↓ Réduire
NEWMONT CORPORATION	NIHIL

Inventaire de 31/03/2024

Compte courant: **0,68% du portefeuille total**

Obligations: **68,99% du portefeuille total**

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Acier/non-ferreux	4,61%	EUR SMURFIT KAP 2.75% 01.02.15-25	XS1117298759	EUR	0,9877	200 000
		EUR SMURFIT KAP 2.875% 15.01.18-26	XS1849518276	EUR	0,9833	500 000
		EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	XS1794354628	EUR	0,9538	700 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9477	600 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9407	600 000
Alimentation	10,18%	EUR HEINEKEN 07.12.15-24 1.50%	XS1330434389	EUR	0,9861	600 000
		EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,9815	200 000

		EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9428	600 000
		EUR FROMAGERIES BEL 18.4.17-24 1.5%	FR0013251329	EUR	0,9988	700 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,878	600 000
		EUR COCA COLA EUR 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9368	700 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,8631	700 000
		EUR BARRY CA 24.05.16-24 2.375%INST	BE6286963051	EUR	0,9973	550 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0223	540 000
		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9341	600 000
Chimie	8,54%	EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,9654	400 000
		EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9615	500 000
		EUR KEMIRA 30.05.17-24 1.75%	FI4000260807	EUR	0,9931	400 000
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,961	550 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9855	800 000
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,9062	500 000
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,8147	500 000
		EUR ARKEMA 1.50% 20.01.15-25	FR0012452191	EUR	0,9818	600 000
		EUR EVONIK 2.25% 25.05.22-25.09.27	XS2485162163	EUR	0,9605	600 000
Consommation/Luxe	3,12%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,9532	660 000
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,9761	600 000
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KI02	EUR	1,0028	500 000
Construction	5,46%	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9753	200 000
		EUR SAINT-GOBAIN 23.03.18-26 1.125%	XS1793349926	EUR	0,9543	300 000
		EUR WIENERBERGER 02.05.18-24 2%	AT0000A20F93	EUR	0,9959	675 000
		EUR HORNBACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9746	700 000
		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9464	700 000
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,8717	500 000
Distribution	2,19%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9606	600 000
		EUR PVH 3.625% 20.06.16-15.07.24	XS1435229460	EUR	0,9947	600 000
Energie	1,99%	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28	FI4000496286	EUR	0,8968	600 000
		EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,8999	600 000
Financier	2,31%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,9195	700 000
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,865	700 000
Holding	2,21%	EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,9859	100 000
		EUR GBL 23.05.17-24 1.375% INST.	BE0002280494	EUR	0,9965	300 000
		EUR GIMV 05.07.19-26 2.875%	BE0002657386	EUR	0,9701	50 000
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,979	300 000
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,9066	500 000
Immobilier	3,31%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	0,9851	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	0,9159	300 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,7754	200 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9407	700 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,8431	300 000
Industrie	13,50%	EUR DS SMITH PLC 26.07.17-24 1.375%	XS1652512457	EUR	0,9919	400 000
		EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,9654	500 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,9744	400 000
		EUR PLASTIC OMNIUM26.6.18-24 1.125%	FR0013264066	EUR	0,9928	600 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9654	600 000

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

		USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%	US49338LAB99	USD	0,9932	512 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9085	600 000
		EUR TYCO INTL FIN 25.02.15-25 1.375	XS1195465676	EUR	0,9651	200 000
		EUR SEB 1.50% 31.05.17-24	FR0013259116	EUR	0,9906	300 000
		EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24	XS2010038144	EUR	0,9806	700 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,9594	100 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,9737	300 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8273	600 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0081	600 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,958	600 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,9389	600 000
Media	3,52%	EUR VIVENDI 11.06.19-11.12.28 1.125	FR0013424876	EUR	0,9493	600 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9757	700 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,9199	700 000
Opérateurs Télécom	5,95%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9775	300 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,944	500 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,9342	500 000
		EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%	XS1372839214	EUR	0,9722	500 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,9351	600 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9805	600 000
		EUR EUTELSAT 2.25% 13.6.19-13.7.27	FR0013422623	EUR	0,8209	400 000
Pharmacie/Medical	6,44%	EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9575	500 000
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9504	600 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9736	600 000
		EUR EUROFINS 2.125% 25.07.17-24	XS1651444140	EUR	0,9904	200 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,9396	600 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,8937	600 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9632	600 000
Services	4,18%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,963	600 000
		EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	XS1112850125	EUR	0,9893	600 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9618	700 000
		EUR ELIS 1.75% 11.04.19-24	FR0013413556	EUR	0,9985	400 000
Technologie	12,72%	EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9547	600 000
		EUR CAPGEMINI 18.04.18-18.10.24 1%	FR0013327962	EUR	0,9846	500 000
		EUR TELEPERFORMANCE 03.4.17-24 1.5%	FR0013248465	EUR	0,9991	300 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,9377	700 000
		USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	0,9947	600 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9458	460 000
		EUR WORLDLINE 30.06.20-27 0.875%	FR0013521564	EUR	0,8949	700 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8169	840 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9778	700 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,8912	700 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000O87	EUR	0,85	300 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,848	600 000
		EUR TIETOEVRY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,972	600 000
Transport	7,97%	EUR BMW 21.01.15-25 1%	XS1168962063	EUR	0,9765	100 000
		EUR DSV 20.09.17-24 1.75%	DK0030403993	EUR	0,9841	400 000
		EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9705	500 000

		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,91	600 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9725	600 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9708	600 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,94	600 000
		EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%	DE000A2DADM7	EUR	0,9736	400 000
		EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25	XS2374595127	EUR	0,9681	500 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9161	200 000
Utilities	1,79%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9787	572 000
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	0,9967	400 000

Actions: 30,34% du portefeuille total

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Acier/non-ferreux	1,25%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	35,84	9 042
Alimentation	6,03%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	56,46	12 039
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	95,75	1 934
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	61,18	3 855
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	194,5	1 965
Consommation/Luxe	10,90%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3627,9	239
		KERING (EX-PPR)	FR0000121485	EUR	366,35	934
		LVMH	FR0000121014	EUR	833,7	1 217
		MONCLER	IT0004965148	EUR	69,18	6 417
Distribution	3,80%	CVS HEALTH CORP	US1266501006	USD	79,76	5 516
		AMAZON COM	US0231351067	USD	180,38	3 008
Financier	7,12%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	393,03	2 195
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	69,42	5 536
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	37,92	14 774
Holding	11,90%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	420,52	2 778
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	103,05	11 808
		SOFINA	BE0003717312	EUR	208	1 539
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	162	1 386
Industrie	4,65%	AALBERTS	NL0000852564	EUR	44,59	3 922
		SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	209,65	4 460
Pharmacie/Medical	12,41%	EUROFINS SCIENTIFIC	FR0014000MR3	EUR	59,08	10 280
		MEDTRONIC	IE00BTN1Y115	USD	87,15	5 828
		DANAHER	US2358511028	USD	249,72	2 093
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	261,1	1 302
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	881,3	4 152
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	494,7	1 233
Technologie	40,16%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	152,26	6 072
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	164,01	5 261
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	49,91	9 957
		ADOBE	US00724F1012	USD	504,6	1 244
		MICROSOFT	US5949181045	USD	420,72	3 148
		FORTINET	US34959E1091	USD	68,31	4 380

		VISA	US92826C8394	USD	279,08	1 497
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	171,48	4 153
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	136,05	4 751
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	481,57	900
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	892,2	1 112
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	346,61	2 220
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	231,69	1 161
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	307,1	30 645
		PAYCHEX	US7043261079	USD	122,8	2 996
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	301,18	875
Transport	1,79%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	245,93	1 881

Informations sur des aspects sociaux, éthiques et environnementaux

Politique de durabilité

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne vise pas la réalisation d'un objectif environnemental ou social. Outre les paramètres financiers tels que le chiffre d'affaires, le bénéfice, les marges et la part de marché des entreprises dans lesquelles le compartiment investit, des paramètres non financiers sont également pris en compte. Un score ESG est utilisé pour ces paramètres non financiers. Le principe 'Best in Class / Worst in Class' est appliqué:

• Les entreprises ayant les meilleures notations en termes de risques ESG sont automatiquement acceptées dans l'univers d'investissement de Dierickx Leys Private Bank. Cette sélection comprend toutes les entreprises (excepté celles qui ont déjà été exclues sur la base du secteur auxquelles elles appartiennent ou sur la base de la liste d'exclusion de la Caisse de retraite gouvernementale de la Norvège) avec un rating de risque ESG de 29,99 ou inférieur (soit jusqu'à un « medium risk ») et pour lesquelles ne se sont pas produits des incidents controversés du Level 4 ou supérieur.

• Les entreprises ayant les moins bonnes notations en termes de risques ESG sont automatiquement exclues de l'univers d'investissement de Dierickx Leys Private Bank. Cette sélection couvre toutes les entreprises avec un rating de risque ESG de 40 ou plus (soit un « severe risk ») et/ou pour lesquelles se sont produits un ou plusieurs incidents controversés du Level 5.

• Les entreprises qui ne font partie ni des « Best in Class », ni des « Worst in Class » sont toujours traitées dans une procédure de délibération manuelle. Concrètement, ce sont donc des entreprises avec un rating de risque ESG compris entre 29,99 et 40 (soit un « high risk ») et/ou pour lesquelles se sont produits un ou plusieurs incidents controversés du Level 4. Dans la procédure de délibération, ces entreprises sont analysées au cas par cas.

Le manager ESG conduit alors une analyse ESG objective, indépendamment d'éventuelles caractéristiques financières favorables, en veillant à ce que chaque produit financier dont il faut délibérer bénéficie d'un traitement égal (en d'autres termes: rigoureux) sur le plan des risques ESG.

Outre l'exclusion, le score ESG fait partie intégrante de la procédure de décision d'investissement. Le score ESG intègre des thèmes et des risques environnementaux et/ou sociaux comme le respect des droits de l'homme, la bonne gouvernance, la protection et la sécurité des données, et la diversité. Selon le secteur ou l'entreprise, la matérialité d'un risque est prise en compte. Vous trouverez plus d'informations sur la politique de durabilité ESG sur le site https://www.dierickxleys.be/fr/politique-de-durabilite-esg

SFDR: Le fonds promeut, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales (ou une combinaison de ces caractéristiques) telles que décrites à l'article 8 du SFDR.

La décision d'investir dans le compartiment doit tenir compte des caractéristiques ou des objectifs de ce compartiment.

[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] Morningstar est un fournisseur indépendant d'analyses de placement. La notation Morningstar est une évaluation quantitative du rendement historique d'un fonds d'investissement en tenant compte du risque et des coûts réglés. Il ne prend pas en compte les éléments qualitatifs et est calculé sur base d'une formule (mathématique). Les fonds d'investissement sont classés par catégorie et sont comparés à des fonds d'investissement similaires. En fonction de leur score ils reçoivent une à cinq étoiles. Dans chaque catégorie, les 10% des scores les plus élevés obtiennent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% moyens 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles et les 10% moins performants une étoile. Le score est calculé mensuellement en fonction du rendement historique sur dix ans et ne tient pas compte de l'avenir.

[4] Morningstar est un fournisseur indépendant d'analyses d'investissement. La notation Morningstar Sustainability Rating permet aux investisseurs d'évaluer les investissements en matière de durabilité sur la base des trois facteurs suivants : Environmental (environnement), Social (politique sociale) et Governance (bonne gouvernance d'entreprise). Le score exprimé en globes sur une échelle de 1 à 5 donne directement aux investisseurs un aperçu du degré de durabilité d'un portefeuille de fonds. Les fonds d'investissement sont classés par catégorie, comparés à des fonds

d'investissement similaires sur la base de leur score de durabilité et obtiennent un à cinq globes. Dans chaque catégorie, les 10% les mieux notés obtiennent 5 globes, les 22,5% suivants obtiennent 4 globes, les 35% du milieu obtiennent 3 globes, les 22,5% suivants obtiennent 2 globes et les 10% les moins bien notés obtiennent un globe. L'attribution de cette échelle de notation au compartiment ne signifie pas que le compartiment répond à vos propres objectifs de durabilité.

[5] L'« anti-dilution levy » est un mécanisme permettant aux différents compartiments de la sicav de compenser les coûts de transaction résultant de souscriptions et de rachats importants par des investisseurs entrants et sortants. Grâce à ce mécanisme, les investisseurs existants ne doivent plus prendre en charge indirectement les coûts de transaction, car ces coûts peuvent être répercutés directement aux investisseurs entrants et sortants. Le mécanisme n'est appliqué que lorsqu'un seuil déterminé est atteint. Le conseil d'administration de la sicav fixe un seuil comme événement déclencheur pour les souscriptions ou rachats nets. Ce seuil est déterminé par compartiment et exprimé en pourcentage du total des actifs nets du compartiment en question. Dès que le seuil est dépassé, le « Liquidity Pricing Comité » de la sicav doit prendre la décision explicite d'imputer les frais nets de transaction aux investisseurs entrants et sortants. La décision porte à la fois sur le montant du coût supplémentaire et sur l'application ou non du mécanisme lorsqu'un seuil prédéterminé est dépassé. Le coût supplémentaire est calculé sur la base des commissions de courtage externes, des impôts, taxes et droits, ainsi que sur la base de l'écart supplémentaire entre les cours acheteur et vendeur des transactions effectuées par le compartiment suite à la souscription et au rachat d'actions. Le coût supplémentaire est réparti proportionnellement sur le nombre total d'actions souscrites et rachetées. Le conseil d'administration de la sicav a décidé d'appliquer l'anti-dilution levy pour ce compartiment.

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.