

| Classe | Unités | ISIN | Date | VIN |
|--------|-----------------------------|--------------|------------|------------|
| C | Capitalisation ¹ | BE6270289158 | 31/10/2024 | 1 436,73 € |
| C | Distribution ² | BE6284668389 | 31/10/2024 | 1 304,54 € |

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND I SYSTEMATIC

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 de 31 octobre 2024

Description du compartiment

Morningstar rating^{TM3} ★

Morningstar note de durabilité^{TM4} 

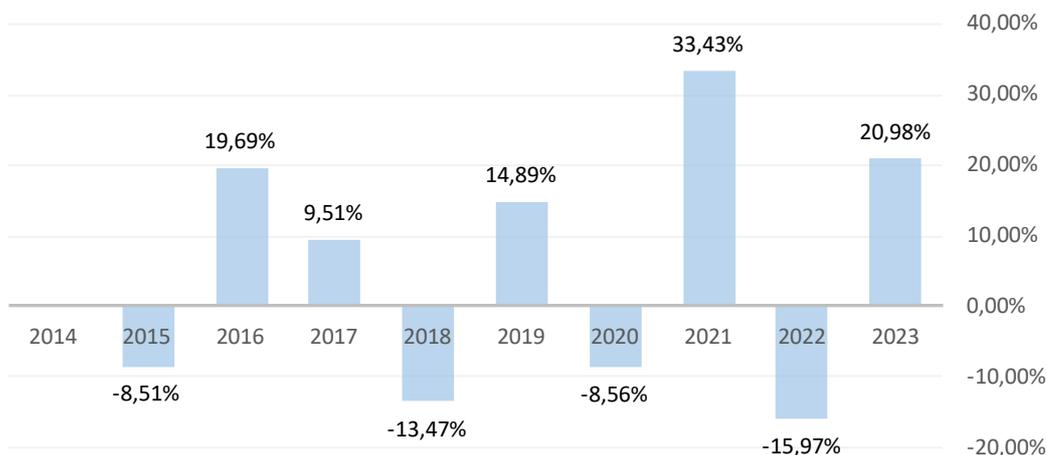
Le compartiment vise à proposer le meilleur résultat global possible en euros, l'accent étant mis sur les placements en actions. La philosophie de base de la gestion consiste à sélectionner systématiquement un groupe de titres valorisés à un prix avantageux, qui peuvent répondre le mieux possible à l'objectif de plus-value du capital à moyen terme. Un nombre égal d'actions européennes et américaines est sélectionné. La répartition sectorielle n'est pas prise en compte. En outre, il est possible d'investir dans d'autres instruments, principalement dans le but de protéger le portefeuille contre les baisses et/ou de réduire la volatilité du compartiment : options, contrats à terme, OPCVM, obligations convertibles, liquidités ou instruments de dette. Le compartiment est géré de manière active. Il n'est pas géré en référence à un indice de référence.

Rendement au 31 octobre 2024

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

Performance historique par année calendrier

| | |
|------|---------|
| 2023 | 20,98% |
| 2022 | -15,97% |
| 2021 | 33,43% |
| 2020 | -8,56% |
| 2019 | 14,89% |
| 2018 | -13,47% |
| 2017 | 9,51% |
| 2016 | 19,69% |
| 2015 | -8,51% |
| 2014 | |



Performances historiques jusqu'au 31 octobre 2024

| | |
|----------------------------|-------|
| Depuis le 01/01/2024 (YTD) | 1,64% |
| 3 ans | 2,73% |
| 5 ans | 5,78% |
| 10 ans | - |
| Depuis la création | 3,70% |

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

20,72%

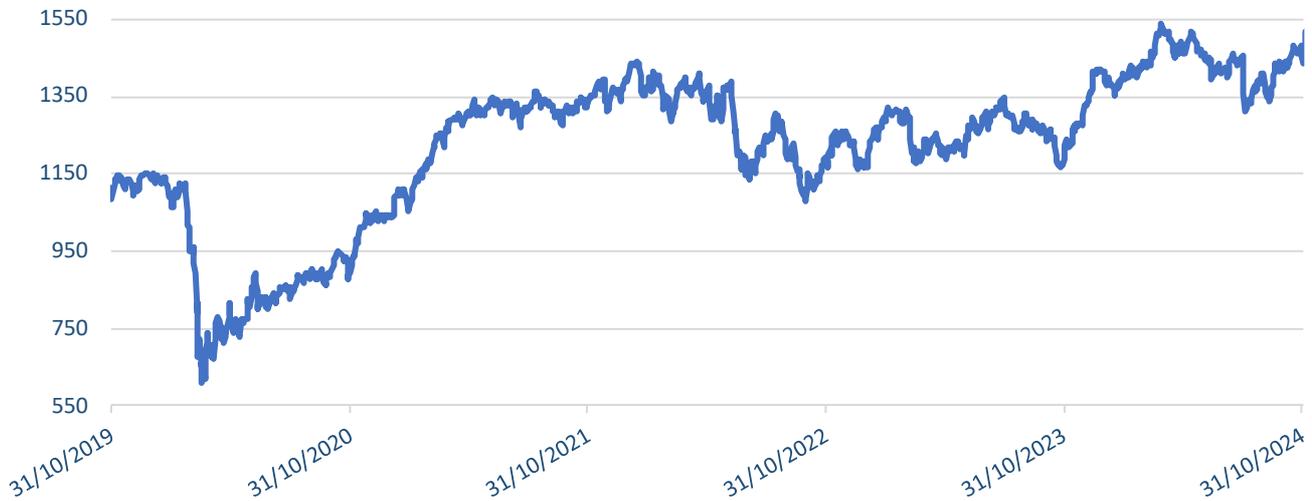
Définition: la mobilité du cours d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque que court l'investisseur est important.

Sharpe-ratio

0,13

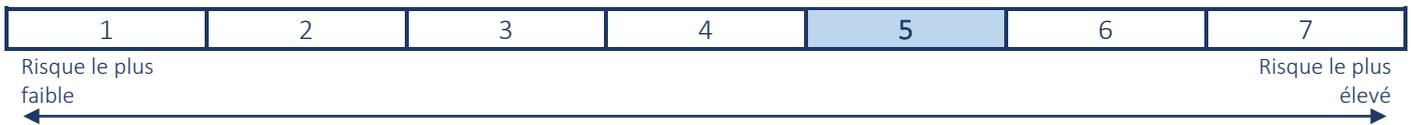
Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans risque par unité de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

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 »



⚠ Pour l'indicateur de risque, on suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut varier considérablement en cas de vente anticipée et le rendement peut être inférieur. L'indicateur synthétique 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 pour le paiement. Nous avons classé ce produit dans la classe 5 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyen-élevé. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen-élevé et que la probabilité que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché est élevé.

- **Risque de change:** Le fonds est libellé en euros et plus de 50% du portefeuille peuvent être investis dans une autre devise. Le risque de change est donc élevé.
- **Risque lié à la durabilité:** Comme des événements ou des situations dans l'environnement, la société ou la bonne gestion ('ESG') ont un impact réel ou potentiel moyen sur la valeur des investissements du fonds, un risque de durabilité moyen existe.

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.

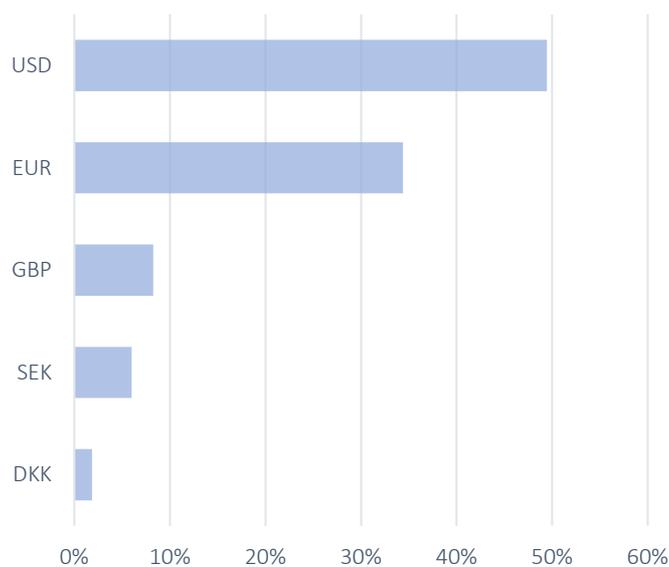
Autres données clés

| | | | |
|--|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Création | 14 novembre 2014 | Frais de sortie | 0% |
| Échéance | aucune | Anti-dilution Levy ⁵ | Oui |
| Catégorie | Actions | Souscription/remboursement | tout jour ouvrable belge jusqu'à 16h |
| Frais d'entrée | maximum 1,5% | 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 | 1.0% | | |
| Souscription minimale | 1 par unité | | |

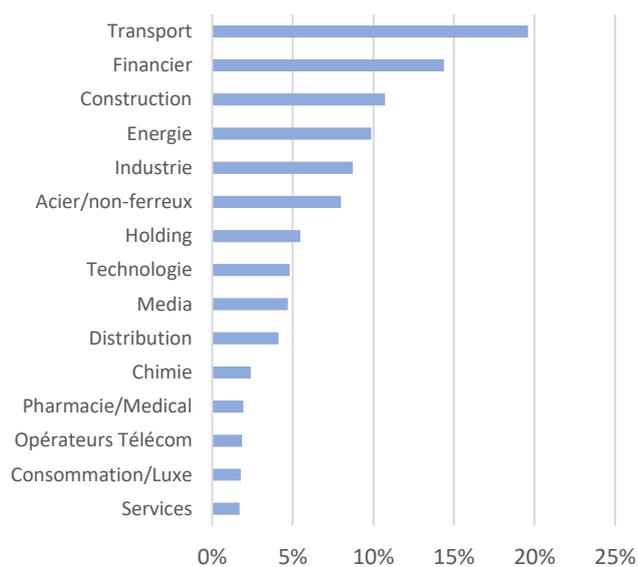
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

| | Précompte mobilier | Taxe sur les opérations boursières |
|-------------------------|---|---|
| Parts de distribution | 30% sur les dividendes versés | Aucune |
| Parts de capitalisation | Aucune, en raison de moins de 10% d'actifs porteurs d'intérêt | 1,32% à la sortie (maximum 4.000 € par transaction) |

Répartition des devises du portefeuille global



Répartition sectorielle du portefeuille d'actions



Commentaires du gestionnaire concernant le mois de octobre 2024

Le compartiment Systematic investit systématiquement dans des actions valorisées à un prix avantageux. Le gestionnaire sélectionne chaque année 25 actions américaines et 25 actions européennes bon marché, et il les inclut dans le compartiment avec une même pondération. La part de l'Enterprise Value, soit la somme de la capitalisation boursière et de la valeur de marché moins la position au comptant, par rapport au bénéfice brut de l'entreprise (EBITDA) détermine si une action est bon marché. Dans des circonstances normales, la composition de ce portefeuille reste inchangée pendant une année.

La nouvelle composition du Dierickx Leys Fund I Systematic a été déterminée fin avril. Chacune des actions est reprise dans le compartiment avec une pondération égale. Pour ce faire, certaines actions ont été vendues et d'autres ont été rachetées, de sorte que chaque action représente à nouveau 2 % du compartiment. De nouvelles actions ont été ajoutées au compartiment. Les actions qui n'étaient plus bon marché ont été vendues. Dans la nouvelle composition du compartiment Dierickx Leys Fund I Systematic, aucun sous-secteur n'est fortement surpondéré. Un certain nombre de secteurs se distinguent.

Un poids plus important a été attribué au secteur des Transports. Il s'agit toutefois d'un secteur très vaste.

Il comprend des entreprises telles que :

- BMW, qui est un fabricant de voitures,
- Easyjet, qui est une compagnie aérienne,
- Hertz, qui est une société de location de véhicules.

Les constructeurs automobiles et les fournisseurs de l'industrie automobile affichent une valorisation intéressante depuis longtemps.

Le deuxième secteur le plus important est le secteur financier. Il n'y a pas d'investissement dans des banques classiques, mais on investit dans des entreprises qui sont par exemple actives dans la gestion d'actifs, comme Azimut Holdings.

La Construction était le secteur le plus important avant le rééquilibrage et a toujours une forte présence aujourd'hui. Ces entreprises sont fortement pénalisées par crainte d'une hausse des taux d'intérêt et la récession redoutée, et sont par conséquent très bon marché.

La crainte déjà citée d'une récession a fait fortement baisser des entreprises gaspilleuses actives dans les matières premières. Ces entreprises sont également davantage reprises dans la nouvelle sélection.

Comme un nombre égal d'actions américaines et d'actions européennes est détenu, le dollar constitue environ 50 % du portefeuille.

Transactions dans le cadre du réalignement de 2024

| ↑ Achats | ↓ Ventes |
|----------------------------|---------------------------|
| BOUYGUES ACT | LENNAR CORP-CL A |
| FORD MOTOR CO | STELLANTIS |
| KOHL'S CORP | YARA INTERNATIONAL ASA |
| GENERAL MOTORS CO | CIE GEN.DES ETS.MICHELIN |
| MAN GROUP | ARROW ELECTRONICS |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL | AUTONATION |
| SOLVAY | DILLARD'S -CL A |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE | ENI SPA |
| EASYJET PLC | MACY'S INC |
| ADIANT | OWENS CORNING |
| HERTZ GLOBAL HOLDINGS | PULTE GROUP |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS | STEEL DYNAMICS |
| BUZZI SPA | TAYLOR WIMPEY |
| WEBUILD SPA | TOTAL ENERGIES |
| BELLWAY | WESTLAKE CORP |
| TUI | AMKOR TECHNOLOGY |
| EMBRACER GROUP AB | ARKEMA |
| DAVITA | ATKORE INC |
| SIGNET JEWELERS | AVNET |
| AVIS BUDGET GROUP | BUILDERS FIRSTSOURCE |
| EURAZEO | CNH INDUSTRIAL |
| INDUSTRIVARDEN AB | DEUTSCHE LUFTHANSA |
| FORTUM OYJ FUM1V FH | DEUTSCHE POST |
| CHENIERE ENERGY | DR HORTON INC |
| DEVON ENERGY | GRAFTON GROUP |
| VALERO ENERGY | MODERNA INC |
| AZIMUT HOLDING | MUELLER INDUSTRIES |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | RELIANCE |
| STIFEL FINANCIAL CORP | REXEL SA |
| STONEX GROUP | SAINT-GOBAIN |
| VALLOUREC | SCHNEIDER NATIONAL |
| TORM PLC-A | SIGNIFY NV |
| O-I GLASS | SYENSQO |
| RESIDEO TECHNOLOGIES | THYSSEN KRUPP |
| VISHAY INTERTECHNOLOGY | U-HAUL HOLDING |
| NOKIA | UFP INDUSTRIES |
| ACERINOX SA ACX SM | VOESTALPINE AG |
| TENARIS | WACKER CHEMIE |
| AGCO CORP | WILLIAMS-SONOMA |
| COMMERCIAL METALS | |
| ↑ Accumuler | ↓ Réduire |
| DXC TECHNOLOGY COMPANY | MARATHON PETROLEUM |
| ORANGE | RYDER SYSTEM |
| MERCEDES-BENZ GROUP | WIENERBERGER BAUSTOFFFIND |

Inventaire de 31 octobre 2024

| Secteur | Total du secteur | Nom | ISIN | Devise | Cours | Quantité |
|-------------------|------------------|--------------------|--------------|--------|--------|----------|
| Acier/non-ferreux | 7,99% | SSAB AB-B SHARES | SE0000120669 | SEK | 50,04 | 36 584 |
| | | ACERINOX SA ACX SM | ES0132105018 | EUR | 8,405 | 19 030 |
| | | TENARIS | LU2598331598 | EUR | 15,145 | 8 422 |
| | | AGCO CORP | US0010841023 | USD | 99,84 | 1 737 |
| | | COMMERCIAL METALS | US2017231034 | USD | 53,8 | 3 328 |

| | | | | | | |
|---------------------------|--------|------------------------------|--------------|-----|---------|--------|
| <i>Chimie</i> | 2,39% | SOLVAY | BE0003470755 | EUR | 37,06 | 6 200 |
| <i>Construction</i> | 10,73% | BOUYGUES ACT | FR0000120503 | EUR | 29,43 | 5 432 |
| | | BELLWAY | GB0000904986 | GBP | 28,36 | 7 279 |
| | | WIENERBERGER BAUSTOFFIND. | AT0000831706 | EUR | 27,74 | 5 624 |
| | | BUZZI SPA | IT0001347308 | EUR | 35,98 | 6 453 |
| | | WEBUILD SPA | IT0003865570 | EUR | 2,61 | 91 227 |
| <i>Distribution</i> | 4,11% | KOHL'S CORP | US5002551043 | USD | 18,48 | 9 015 |
| | | KINGFISHER PLC | GB0033195214 | GBP | 2,925 | 69 423 |
| <i>Energie</i> | 9,87% | DEVON ENERGY | US25179M1036 | USD | 38,82 | 4 164 |
| | | MARATHON PETROLEUM | US56585A1025 | USD | 145,47 | 1 137 |
| | | FORTUM OYJ FUM1V FH | FI0009007132 | EUR | 13,43 | 17 351 |
| | | CHENIERE ENERGY | US16411R2085 | USD | 191,58 | 1 478 |
| <i>Financier</i> | 14,38% | VALERO ENERGY | US91913Y1001 | USD | 129,76 | 1 305 |
| | | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | US14040H1059 | USD | 162,79 | 1 502 |
| | | DISCOVER FINANCIAL SERVICE | US2547091080 | USD | 148,43 | 1 718 |
| | | RAYMOND JAMES FINANCIAL | US7547301090 | USD | 148,22 | 1 589 |
| | | AZIMUT HOLDING | IT0003261697 | EUR | 22,76 | 7 449 |
| | | STIFEL FINANCIAL CORP | US8606301021 | USD | 103,62 | 2 869 |
| <i>Industrie</i> | 8,73% | STONEX GROUP | US8618961085 | USD | 91,35 | 3 160 |
| | | VALLOUREC | FR0013506730 | EUR | 15,05 | 9 706 |
| | | TORM PLC-A | GB00BZ3CNK81 | DKK | 180,4 | 7 500 |
| | | O-I GLASS | US67098H1041 | USD | 11,36 | 13 084 |
| | | RESIDEO TECHNOLOGIES | US76118Y1047 | USD | 19,67 | 11 773 |
| <i>Opérateurs Télécom</i> | 1,85% | VISHAY INTERTECHNOLOGY | US9282981086 | USD | 16,96 | 10 147 |
| <i>Services</i> | 1,70% | ORANGE | FR0000133308 | EUR | 10,095 | 17 662 |
| <i>Technologie</i> | 4,81% | AVIS BUDGET GROUP | US0537741052 | USD | 85,0925 | 2 091 |
| | | DXC TECHNOLOGY COMPANY | US23355L1061 | USD | 19,86 | 11 232 |
| <i>Transport</i> | 19,58% | NOKIA | FI0009000681 | EUR | 4,323 | 59 656 |
| | | BMW Bayerische Motoren Werke | DE0005190003 | EUR | 72,72 | 1 972 |
| | | FORD MOTOR CO | US3453708600 | USD | 10,29 | 17 170 |
| | | GENERAL MOTORS CO | US37045V1008 | USD | 50,76 | 5 355 |
| | | MERCEDES-BENZ GROUP | DE0007100000 | EUR | 55,7 | 2 573 |
| | | RYDER SYSTEM | US7835491082 | USD | 146,28 | 2 005 |
| | | INTL CONSOLIDATED AIRLINE | ES0177542018 | EUR | 2,496 | 96 900 |
| | | EASYJET PLC | GB00B7KR2P84 | GBP | 5,108 | 26 591 |
| | | ADIENT | IE00BD845X29 | USD | 19,53 | 7 701 |
| | | HERTZ GLOBAL HOLDINGS | US42806J7000 | USD | 2,77 | 31 128 |
| <i>Media</i> | 4,68% | UNITED AIRLINES HOLDINGS | US9100471096 | USD | 78,24 | 4 032 |
| | | TUI | DE000TUAG505 | EUR | 7,644 | 30 198 |
| <i>Consommation/Luxe</i> | 1,77% | EMBRACER GROUP AB | SE0016828511 | SEK | 30,71 | 84 113 |
| | | SIGNET JEWELERS | BMG812761002 | USD | 91,79 | 2 021 |
| <i>Holding</i> | 5,48% | MAN GROUP | JE00BJ1DLW90 | GBP | 1,986 | 66 350 |
| | | EURAZEO | FR0000121121 | EUR | 69,95 | 2 301 |
| | | INDUSTRIVARDEN AB | SE0000107203 | SEK | 365,2 | 6 646 |
| <i>Pharmacie/Medical</i> | 1,94% | DAVITA INC | US23918K1088 | USD | 139,81 | 1 440 |

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.