

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation ¹	BE0947724341	30/06/2024	1 142,00 €
C	Distribution ²	BE0947723335	30/06/2024	867,52 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND II BOND

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

Rapport mensuel sur base des données du 30 juin 2024

Description du compartiment

Morningstar rating^{TM3} ★

Morningstar note de durabilité^{TM4}  

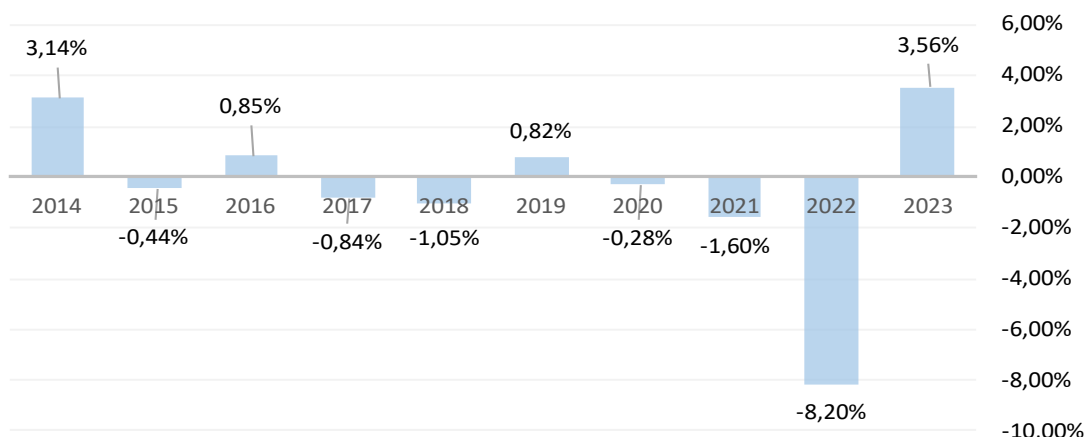
Le compartiment cherche à atteindre un rendement supérieur à celui d'un portefeuille investi en titres d'État. Le fonds investit dans des titres à taux fixe bénéficiant d'une notation de crédit élevée, notamment des obligations et des instruments du marché monétaire, principalement libellés en euros, émis par tous les types d'émetteurs dont les notations de crédit sont énumérées ci-dessous. Une diversification adéquate permet de neutraliser la plupart des risques. Les intérêts sont réinvestis. La solvabilité des obligations doit être supérieure à la notation BBB+ chez Standard & Poor's ou Fitch ou Baa1 chez Moody's. Le fonds est géré activement. Le fonds n'est pas géré en référence à un indice de référence.

Rendement au 30/06/2024

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

Performance historique par année calendrier

2023	3,56%
2022	-8,20%
2021	-1,60%
2020	-0,28%
2019	0,82%
2018	-1,05%
2017	-0,84%
2016	0,85%
2015	-0,44%
2014	3,14%



Performances historiques jusqu'au 30/06/2024

Depuis le 01/01/2023	0,22%
3 ans	-1,91%
5 ans	-1,43%
10 ans	-0,63%
Depuis la création	0,80%

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

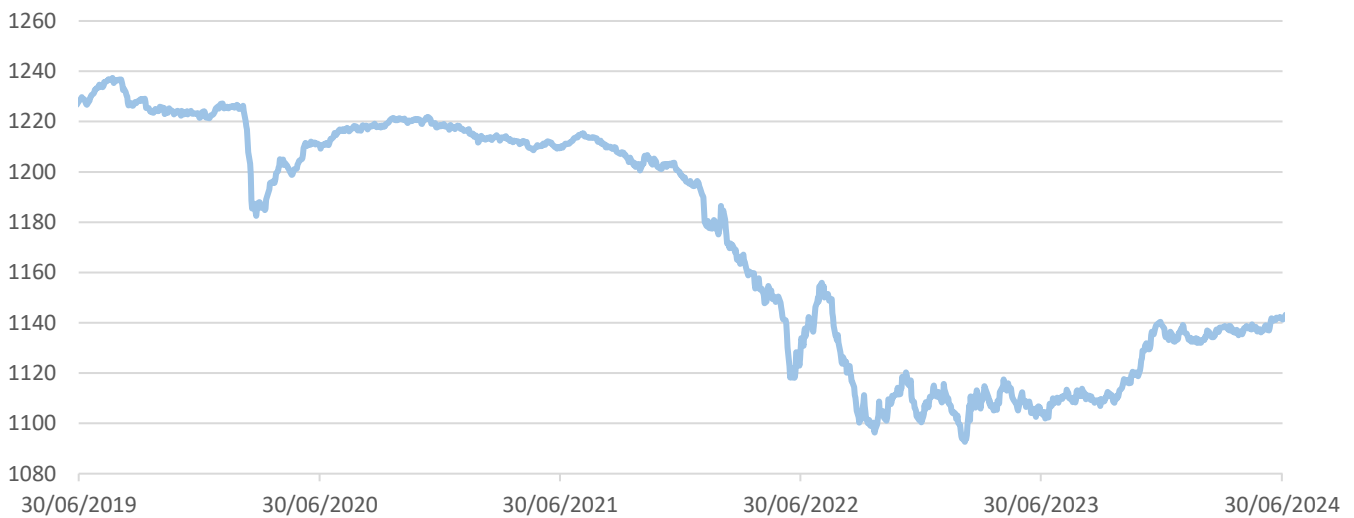
Les ratios

Volatilité 3,26% **Duration** 1,89

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.

Définition: La duration est la durée moyenne pondérée des obligations en portefeuille

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



Source: Dierickx Leys, 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 2 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque faible. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau faible et que la probabilité que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché est très 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 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 compartiment, un risque de durabilité moyen existe.
Risque de liquidités: Le risque qu'une position ne soit pas réglée à temps ou ne soit pas réglée au prix souhaité en raison d'une liquidité limitée dans les échanges est 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.

Autres données clés

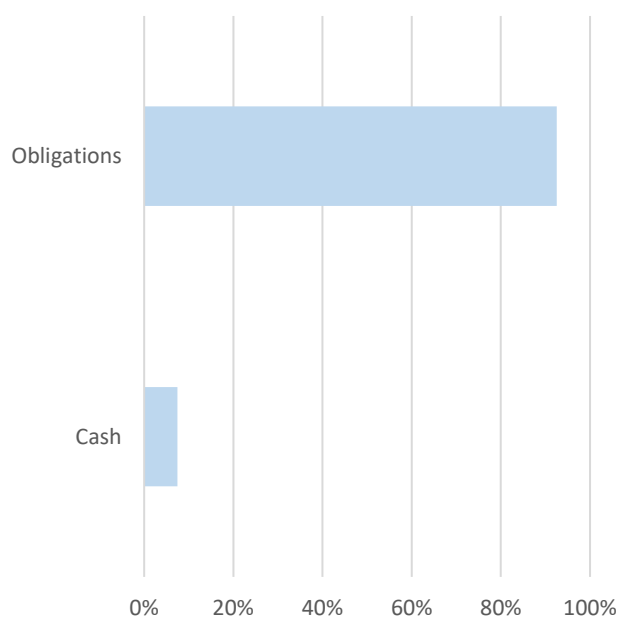
Création	27 novembre 2007	Frais de sorties	0%
Échéance	aucune	Anti-dilution Levy ⁵	Oui
Catégorie	obligations	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 16h
Frais d'entrée	maximum 1,5%		
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	0,9 %	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Coûts de transaction	0.1%		
Souscription minimale	1 par unité		

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

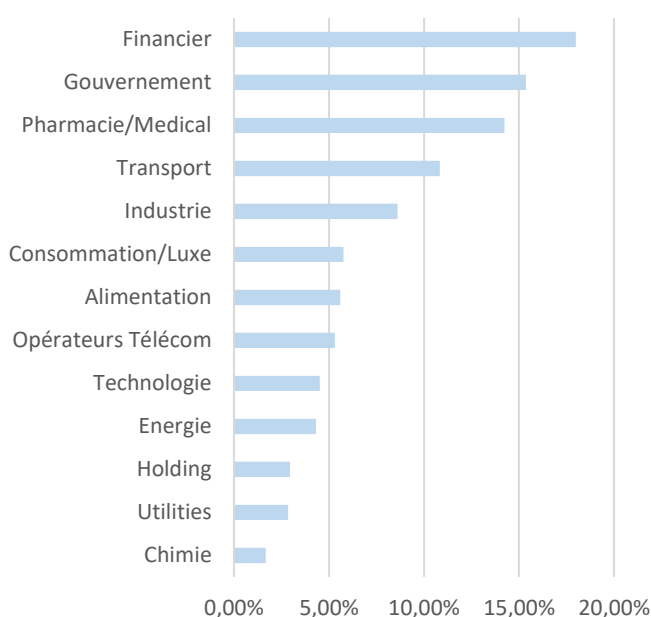
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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



Répartition sectorielle du portefeuille d'obligations



Commentaires du gestionnaire concernant le mois de juin 2024

Les mouvements de taux d'intérêt de part et d'autre de l'Atlantique ont également été notables au cours du mois dernier. Les rendements américains à 10 ans ont baissé d'environ 30 points de base au cours des premières semaines de juin pour atteindre 4,22%, sous l'effet de données économiques plus faibles que prévu dans le secteur manufacturier et d'un taux de chômage qui est passé de 3,9% à 4%. Comme la position de la Réserve fédérale (Fed) dépend des données, ces signaux plus faibles augmentent les chances d'une première baisse des taux en septembre. À en juger par les taux d'intérêt sur les échéances plus courtes, le marché n'envisage cette éventualité qu'avec une probabilité limitée jusqu'à présent de 65%. En effet, il y a également eu des signes économiques positifs, tels que la création d'emplois plus importante que prévu et des données économiques meilleures que prévu dans le secteur des services. Autrement dit, les données économiques divergentes permettent encore à Powell & Co d'adopter une approche attentiste. En annonçant plus ou moins depuis des semaines que les taux d'intérêt seraient abaissés lors du prochain conclave de la Banque centrale européenne (BCE), Lagarde & Co se sont privés de cette même opportunité d'attentisme. La veille, ils ont dû faire face à une inflation plus élevée que prévu. Ils ont cependant gardé le cap. La BCE a abaissé les taux directeurs européens de 25 points de base à 3,75%, tout en relevant notablement les prévisions d'inflation. En ce qui concerne d'autres baisses des taux d'intérêt, Mme Lagarde a affirmé que la future évolution de l'inflation est beaucoup trop incertaine pour se prononcer à ce stade. En d'autres termes, nous sommes à nouveau dans l'attentisme! Le rebond des rendements allemands et américains à 10 ans à la fin du mois de juin s'explique, d'une part, par la remontée des prix du pétrole (qui stimulent l'inflation) et, d'autre part, par la crainte renouvelée concernant les futures politiques gouvernementales (fiscales) populistes.

Transactions en juin 2024

↑ Achats

NIHIL

↓ Ventes

NIHIL

↑ Accumuler

NIHIL

↓ Réduire

NIHIL

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.