

Unités	ISIN	Date	VIN
Capitalisation <sup>1</sup>	BE0026534538	30/09/2024	240,09 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

## INTERBEURS-HERMES-PENSIOENFONDS

Fonds belge de placement collectif  
Société de gestion : Capfi Delen Asset Management SA

### Rapport trimestriel sur base des données de 30/09/2024

Description du fonds

Morningstar rating<sup>TM2</sup> ★★★★★

Morningstar note de durabilité<sup>TM4</sup>



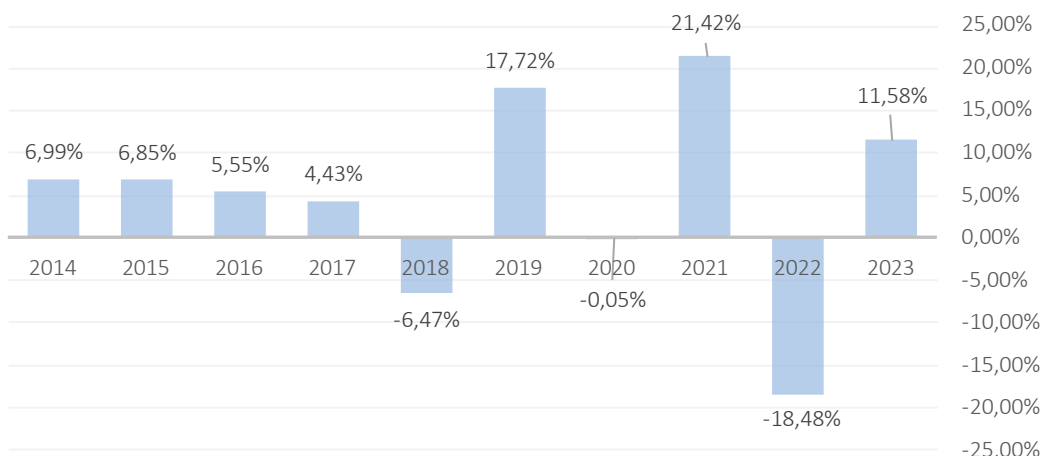
Le fonds de pension Interbeurs Hermes (Interbeurs Hermes Pensioenfond) vise une croissance du capital à long terme. Le rendement du fonds dépend des performances des marchés des actions et/ou des obligations, des variations des taux d'intérêt, des fluctuations des taux de change et de tous les autres facteurs économiques. Le fonds investit dans des actions, des obligations (émises par tous types d'émetteurs) et d'autres instruments débiteurs, des comptes à vue et descomptes à terme. Tous les secteurs industriels entrent en considération. Les obligations, les bligations convertibles et les autres instruments débiteurs doivent avoir une notation minimale de B. La répartition des investissements doit se faire dans certaines limites fixées par la loi et résumées dans le prospectus. Le fonds est géré activement. Le fonds n'est pas géré en référence à un indice de référence..

#### Rendement au 30/09/2024

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

#### Performance historique par année calendrier

2023	11,58%
2022	-18,48%
2021	21,42%
2020	-0,05%
2019	17,72%
2018	-6,47%
2017	4,43%
2016	5,55%
2015	6,85%
2014	6,99%



#### Performances historiques jusqu'au 30/09/2024

YTD	4,56%
3 ans	0,64%
5 ans	3,78%
10 ans	4,18%
Depuis la création	6,22%

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

10,77%

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

-0,08

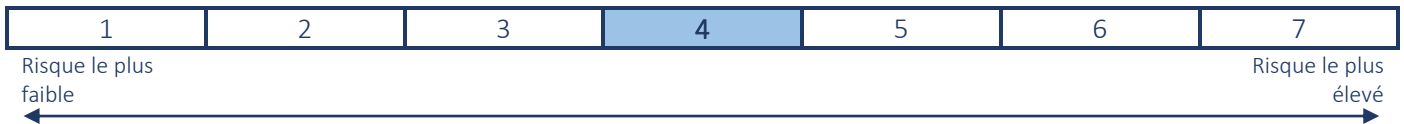
Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans risque par unité de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



 L'indicateur de risque suppose que vous gardez le produit pendant 6 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

- **Risque de crédit** : Une partie du portefeuille du fonds peut contenir des obligations dont la notation est inférieure à BBB, ce qui entraîne un risque de crédit moyen.
- **Risque d'inflation** : ce portefeuille est soumis à un risque d'inflation moyen, car une inflation supérieure entraîne généralement un intérêt supérieur, ce qui est négatif pour les cours obligataires.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

## Autres données clés

Création	13 février 1987	Frais de sortie	0%
Échéance	aucune		
Catégorie	Actions et obligations		
Frais d'entrée	maximum 3%, 0% chez Dierickx Leys Private Bank NV	Souscription/remboursement	Chaque mercredi jusqu'à 17 h
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	1,7%	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Coûts de transaction	0.1%		

## Fiscalité

Date de la prise de capital		Moment de l'imposition	Tarif	Base imposable	
				Versements jusqu'à 1991	Versements à partir de 1992
<b>Règle générale</b>	À partir de 60 ans (si le contrat a été conclu avant l'âge de 55 ans)	À 60 ans	8%	Capitalisation à 6,25%	Capitalisation à 4,75%
<b>Exceptions</b>	a) Contract conclu après l'âge de 55 ans: → attribution 10 ans après la conclusion du contract	Après 10 ans	8%		
	→ attribution anticipé	Lors de attribution	33%		
	b) Contract conclu avant l'âge de 55 ans: → prise avant 60 ans et; → le contract a une durée minimum de 10 ans et; → minimum 5 versements et; → chaque versement a été placé pendant minimum 5 ans et; → prise de la retraite à la date normale ou dans les 5 ans avant ou; → adhésion au régime du chômage avec complémentaire d'entreprise ou dans les 5 ans avant.	Lors de l'attribution	8%		
	c) Décès	En cas de décès	8%		
d) dans tous les autres cas	Lors de l'attribution	Tarif progressif / 33% (*)			

\* 33% sur les dépôts à partir de 1992, taux progressif sur les dépôts avant 1992.

Si vous commencez à épargner pour votre retraite avant 55 ans, les versements effectués après la cotisation finale à 60 ans, jusqu'à l'année de vos 64 ans inclus, bénéficieront d'une réduction d'impôt sans que vous soyez imposé sur eux !

### Calcul du montant final

L'impôt final à payer n'est pas calculé sur la base du capital réellement épargné, mais sur un capital fictif. L'administration fiscale suppose que tous les dépôts jusqu'à et y compris 1991 a rapporté un rendement annuel de 6,25 % et tous les dépôts depuis 1992 ont rapporté un rendement de 4,75 %. L'impôt final est prélevé sur les sommes initiales versées, majorées au pourcentage de capitalisation. Pour payer cet impôt final, la banque vend des fractions.

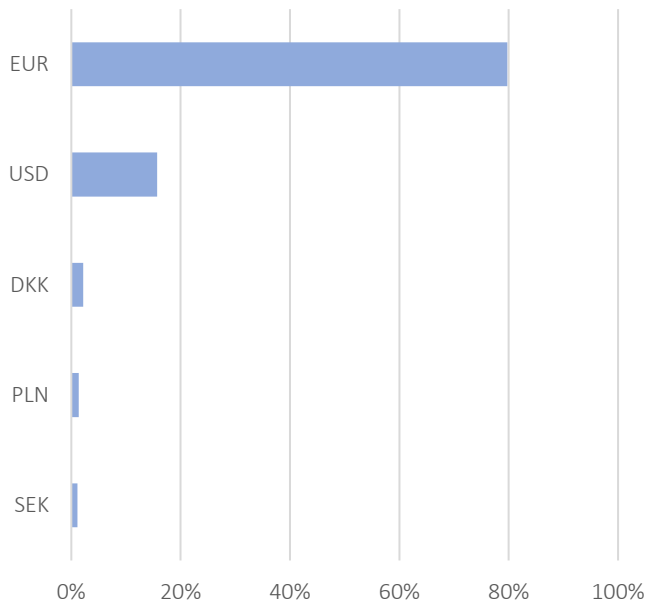
**Beleggingsbeleid**

La politique d’investissement d’Interbeurs Hermes Pensioenfond est strictement réglementée par le législateur. Nous en résumons les principales règles ci-dessous.

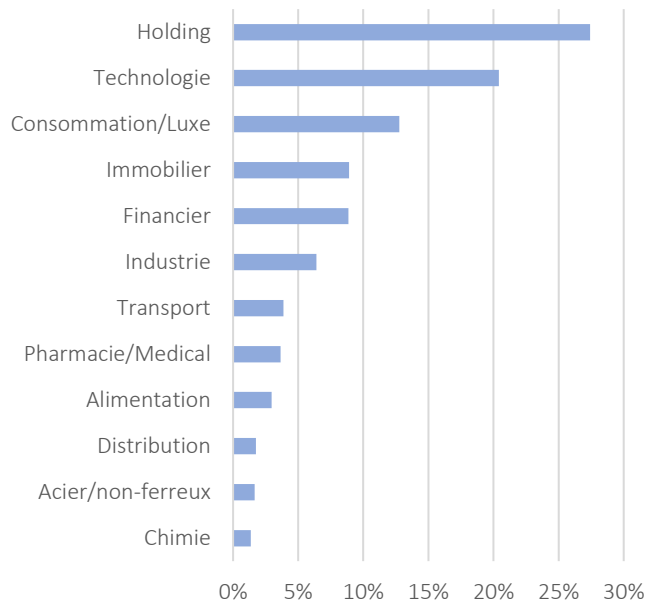
- Maximum 75% en obligations. Dans cette catégorie, les règles suivantes s’appliquent:
  - 100% des fonds peuvent être investis dans des obligations émises ou garanties par un État membre de l’EEE;
  - Maximum 40% des fonds peuvent être placés dans des obligations d’entreprises internes à l’EEE;
  - Maximum 40% des fonds peuvent être placés dans des obligations d’entreprises et d’état externes à l’EEE.
- Maximum 75% dans des actions. Dans cette catégorie, les règles suivantes s’appliquent:
  - Maximum 70% des fonds peuvent être placés dans des capitalisations de marchés de plus de 3 milliards d’euros au sein de l’EEE;
  - Maximum 30% des fonds peuvent être placés dans des capitalisations de marché de moins de 3 milliards d’euros au sein de l’EEE;
  - Maximum 20% des fonds peuvent être placés dans des actions externes à l’EEE;
- Maximum 10% des fonds peuvent être placés en espèces;
- Minimum 80% du portefeuille doit être placé en euro.

Consultez le prospectus pour de plus amples informations concernant les limites de la politique de placement.

Répartition des devises du portefeuille global



Répartition sectorielle du portefeuille d'actions



## Commentaires du gestionnaire concernant le troisième trimestre de 2024

---

### Général

Ceux qui espéraient un été boursier calme ont été déçus en juillet. Tout d'abord, nous avons assisté à une série de tensions géopolitiques. Le candidat à la présidence américaine Trump a ainsi échappé de peu à un destin à la Kennedy, dont il a néanmoins tiré des photos de campagne d'une puissance indéniable. L'avance de « The Donald » dans les sondages s'est encore creusée, ce qui a mis la pression sur son adversaire Biden, qui a finalement cédé à la demande de ses collègues (et de ses partisans) de quitter la course et de passer le flambeau à la vice-présidente Kamala Harris.

Les tensions se sont à nouveau accentuées au Moyen-Orient. Les craintes d'une escalade totale du conflit dans la région se sont donc fortement accrues. L'impact sur les prix du pétrole semblait cependant limité cet été. Les marchés semblaient donc plus préoccupés par un ralentissement de l'économie mondiale et, par conséquent, par une baisse de la demande de pétrole. En effet, les indices des directeurs d'achat ont indiqué de plus en plus un affaiblissement de la croissance économique, tandis que la vigueur du marché du travail semble également s'estomper.

La crainte d'une politique monétaire restrictive trop prolongée et favorable à la récession de la part des banques centrales a repris le pas sur les espoirs d'un atterrissage en douceur, où l'économie ralentirait suffisamment pour ramener l'inflation à l'objectif de 2% sans conduire à une crise économique.

Ces turbulences sur les marchés financiers s'expliquaient d'abord début août par un chiffre étonnamment faible du secteur manufacturier américain (ISM Manufacturing PMI -1,7 point à 46,8) ainsi que par une hausse plus rapide que prévue du taux de chômage aux États-Unis (+0,2 point de pourcentage à 4,3%). Ces deux chiffres ne correspondaient pas à l'image d'un atterrissage en douceur espéré, où les hausses de taux d'intérêt de la banque centrale freineraient suffisamment l'inflation sans entraîner l'économie dans une profonde récession. En outre, une hausse inattendue des taux d'intérêt de la Banque du Japon (BoJ) a entraîné un renforcement du yen, obligeant de nombreux acteurs du marché à liquider leurs opérations de portage (carry trades). Il s'agit de structures d'investissement populaires dans lesquelles une personne emprunte de l'argent dans un pays où le taux d'intérêt est relativement bas et l'investit ensuite dans des actifs à rendement plus élevé. Toutefois, si la devise dans laquelle l'emprunt a été effectué (dans ce cas, le yen japonais) commence à s'apprécier à nouveau, cette stratégie risque d'entraîner des pertes. Les investissements achetés avec l'argent emprunté doivent alors forcément être vendus. Le fait que ces ventes forcées aient eu lieu au cours d'un mois d'été peu liquide n'a évidemment pas arrangé les choses, ce qui a conduit le VIX (indice de volatilité) à atteindre son niveau le plus élevé depuis le krach boursier de Covid. Des propos rassurants émanant des couloirs de la Banque centrale japonaise au sujet de nouvelles hausses des taux d'intérêt ont quelque peu calmé les esprits, même si le gouverneur de la BoJ, Kazuo Ueda, a réaffirmé par la suite son intention de poursuivre sur une voie monétaire plus restrictive si l'économie japonaise continuait à se comporter selon les attentes.

Quelques indicateurs économiques plus encourageants, tels qu'un secteur des services américain de nouveau sur la voie de l'expansion début août (ISM Services PMI +2,6 points à 51,4), des ventes au détail supérieures aux prévisions et des demandes initiales d'allocations de chômage inférieures aux prévisions, ont ensuite complètement rassuré les marchés boursiers. Jerome Powell, président de la Réserve fédérale (FED), s'est également montré plus accommodant lors de la rencontre annuelle des banquiers centraux à Jackson Hole, dans le Wyoming, suggérant en des termes peu équivoques (du moins pour un banquier central) qu'il pourrait être temps d'assouplir la politique monétaire. Historiquement, septembre est le mois où les performances des marchés boursiers sont les plus faibles. Une sagesse boursière persistante, mais peu nuancée, qu'il vaut mieux ne pas utiliser comme un conseil d'investissement fiable et indicatif. Quelques records ont encore été battus sur les marchés boursiers de part et d'autre de l'Atlantique.

Les performances des marchés boursiers ont été assez généralisées, même si ce sont surtout les secteurs sensibles à la conjoncture et aux taux d'intérêt qui ont progressé. C'est le résultat direct de quelques assouplissements monétaires mis en œuvre par les banques centrales en septembre. Ainsi, la Banque centrale européenne (BCE) a de nouveau baissé ses taux de dépôt de 25 points de base pour les ramener à 3,50% et la Réserve fédérale (FED) a annoncé une première baisse de ses taux d'intérêt de 50 points de base pour les ramener à un niveau compris entre 4,75% et 5%.

Néanmoins, l'ampleur de l'intervention de Powell & Co a surpris de nombreux observateurs du marché. En effet, l'indice des prix PCE de base, l'indicateur de l'inflation préféré de la Fed, a légèrement augmenté pour atteindre 2,7% en août. Malgré certains indicateurs indiquant un refroidissement du marché du travail, celui-ci reste très solide avec un taux de chômage de seulement 4,2%.

### Transactions du troisième trimestre de 2024

---

#### ↑ Achats

DIETÉREN GROUP  
LOTUS BAKERIES  
WAREHOUSES ESTATES GVV

#### ↓ Ventes

EUROFINS SCIENTIFIC  
SYENSQO

#### ↑ Accumuler

TINC  
X-FAB SILICON FOUNDRIES

#### ↓ Réduire

AALBERTS  
ALPHABET INC class C

## Explication des transactions les plus importantes du trimestre

---

### Ajouts au portefeuille:

#### **D'leteren**

D'leteren Group est une holding bruxelloise fondée en 1805, qui regroupe aujourd'hui six activités:

D'leteren Automotive (100%) est le plus grand distributeur de voitures en Belgique avec une part de marché de plus de 22%. Il distribue des véhicules du groupe Volkswagen, tels que Volkswagen, Audi, Bentley, Porsche, Bugatti, Lamborghini, Seat et Škoda.

Belron (50,3%) est le leader mondial de la réparation et du remplacement des vitres de véhicules. L'entreprise est présente dans 37 pays et est connue en Belgique sous la marque Carglass.

PHE (100%) est un fournisseur européen de pièces détachées et de services pour les véhicules et les camions. La société a été fondée en 1962 et opère aujourd'hui en France, en Belgique, en Espagne, en Italie, au Luxembourg et aux Pays-Bas.

TVH Parts (40%) est un fournisseur de pièces détachées pour chariots élévateurs à fourches, machines industrielles, agricoles et de construction, basé à Waregem. TVH Parts est présent dans 26 pays sur tous les continents et compte environ 81 succursales et 4 500 employés.

Moleskine (100%) développe et commercialise des agendas et carnets de notes dans le monde entier.

D'leteren Immo (100%) comprend les activités immobilières du groupe et gère 36 sites.

#### **Lotus Bakeries**

Lotus Bakeries est le producteur bien connu des spéculoos, de biscuits, de pâtes à tartiner, de crèmes glacées et d'autres produits. Les marques les plus connues sont Lotus, Lotus Biscoff, Lotus Dinosaurus, Lotus Suzy, Peijnenburg et Annas. Grâce à des acquisitions ciblées, Lotus Bakeries accélère sa croissance internationale. Depuis 2015, Lotus se concentre également sur le marché des snacks sains et naturels.

### Sorties du portefeuille:

#### **Eurofins Scientific**

Créée en 1987, l'entreprise Eurofins Scientific est l'un des principaux acteurs dans le domaine des tests bioanalytiques et se spécialise principalement dans l'analyse environnementale (analyse du sol, de l'eau et de l'air), l'analyse alimentaire et l'analyse pour les secteurs pharmaceutique et médical (par exemple l'analyse du sang et de l'ADN). Grâce à une longue série d'acquisitions, le groupe a pu mettre en place un réseau de plus de 940 laboratoires en Europe, en Amérique du Nord et du Sud et en Asie. Eurofins emploie plus de 61 000 personnes et possède un portefeuille de plus de 200 000 méthodes d'analyse.

#### **Syensqo**

Syensqo a été scindée de l'entreprise chimique belge Solvay en décembre 2023. L'entreprise opère principalement dans le domaine de la chimie de spécialités, dont les activités sont réparties comme suit:

- Matériaux: Specialty Polymers et Composite Materials
- Solutions: Novecare, Technology Solutions, Aroma Performance et Oil & Gas

L'entreprise emploie 13 200 personnes et possède 62 sites dans le monde.

Le fonds a réalisé une performance non annualisée de 0,38% pour le troisième trimestre.

Inventaire au 30/09/2024

Compte courant: 1,01% du portefeuille total

Obligations: 29,09% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	3,09%	EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9591	350 000
Alimentation	3,46%	EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0261	360 000
Consommation/Luxe	2,78%	EUR PVH 3.125% 21.12.17-15.12.27	XS1734066811	EUR	0,9977	300 000
Construction	2,69%	EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9698	300 000
Distribution	4,55%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9794	500 000
Financier	3,25%	EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8819	400 000
Gouvernement	27,58%	EUR OLO 14.01.15-22.06.25 0.80%	BE0000334434	EUR	0,9825	1 000 000
		EUR OLO 20.01.16-22.06.26 1%	BE0000337460	EUR	0,9756	900 000
		EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,939	900 000
		EUR FRANCE 0.75% 09.10.17-25.05.28	FR0013286192	EUR	0,9485	300 000
Holding	3,58%	EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9603	400 000
Immobilier	12,27%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	1	130 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,943	400 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9551	375 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,8952	500 000
Industrie	6,21%	EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9398	500 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,9844	200 000
Media	3,93%	EUR KINEPOLIS 15.12.17-27 2.90%INST	BE0002577550	EUR	0,83	500 000
Opérateurs Télécom	4,63%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9964	500 000
Pharmacie/Medical	17,87%	EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9717	500 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9805	300 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,9111	400 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,963	400 000
		EUR STRYKER CORP 03.12.19-24 0,25%	XS2087622069	EUR	0,9941	400 000
Services	0,91%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9828	100 000
Technologie	3,19%	USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8597	450 000

Actions: 69,90% du portefeuille total

<i>Secteur</i>	<i>Total du secteur</i>	<i>Nom</i>	<i>ISIN</i>	<i>Devise</i>	<i>Cours</i>	<i>Quantité</i>		
<i>Acier/non-ferreux</i>	1,65%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	53,45	9 000		
<i>Alimentation</i>	2,97%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	59,38	10 000		
		LOTUS BAKERIES	BE0003604155	EUR	12040	15		
<i>Chimie</i>	1,35%	SOLVAY	BE0003470755	EUR	35,2	10 000		
<i>Consommation/Luxe</i>	12,77%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4212,12	100		
		LVMH	FR0000121014	EUR	688,5	1 575		
		MONCLER	IT0004965148	EUR	57,02	16 000		
		L'OREAL	FR0000120321	EUR	402,05	1 560		
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2206	150		
<i>Distribution</i>	1,76%	DIETEREN GROUP	BE0974259880	EUR	189,9	750		
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,33	1 900		
<i>Financier</i>	8,87%	KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	48,5	24 574		
		AGEAS	BE0974264930	EUR	47,92	13 775		
<i>Holding</i>	27,41%	WARSAW STOCK EXCHANGE	PLGPW0000017	PLN	43,8	45 000		
		BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	460,26	1 400		
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	96,15	12 825		
		SOFINA	BE0003717312	EUR	253,6	3 800		
		BREDERODE	LU1068091351	EUR	113,6	10 000		
		GIMV	BE0003699130	EUR	41,95	17 000		
		TINC	BE0974282148	EUR	11,84	68 002		
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	190,7	6 650		
<i>Immobilier</i>	8,90%	INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	311,85	16 500		
		COFINIMMO GVV	BE0003593044	EUR	66	7 391		
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	NL0015000K93	EUR	24,9	17 826		
		CARE PROPERTY INVEST GVV	BE0974273055	EUR	14,36	46 300		
		VGP NV	BE0003878957	EUR	92	5 750		
		WAREHOUSES ESTATES GVV	BE0003734481	EUR	39	5 000		
<i>Industrie</i>	6,40%	AALBERTS	NL0000852564	EUR	36,44	2 400		
<i>Pharmacie/Medical</i>	3,66%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	236,2	6 700		
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	786,8	6 000		
<i>Technologie</i>	20,40%	UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	584,68	615		
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	167,19	5 300		
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	74,15	6 292		
		X-FAB SILICON FOUNDRIES	BE0974310428	EUR	5,07	140 000		
		MICROSOFT	US5949181045	USD	430,3	2 412		
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	745,6	1 300		
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	353,48	975		
		ADOBE	US00724F1012	USD	517,78	746		
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	209,87	1 521		
		VISA	US92826C8394	USD	274,95	1 000		
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	273,71	1 125		
		<i>Transport</i>	3,87%	FERRARI NV	NL0011585146	EUR	419,7	2 405



## 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>

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

<sup>1</sup> Les parts de capitalisation n'allouent aucun dividende. Le résultat annuel est capitalisé (ou réinvesti).

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

**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](mailto:legal@dierickxleys.be). Vous pouvez également vous adresser au service ombudsman du secteur financier à [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be). Les présentes informations sont soumises au droit belge et seuls les tribunaux belges sont compétents.