

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation ¹	BE6306087204	31/08/2024	1 419,91 €
C	Distribution ²	BE6306088210	31/08/2024	1 419,91 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND II DBI

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 31 août 2024

Description du compartiment

Morningstar rating^{TM3} : n.a.

Morningstar note de durabilité^{TM4} 

Le compartiment vise à proposer le meilleur résultat global possible en euros. Le compartiment investit principalement en actions, sans répartition géographique fixe. Il permet de s'assurer que les actionnaires assujettis à l'impôt sur les sociétés reçoivent des dividendes déductibles dans le chef des revenus définitivement taxés. Le compartiment est géré activement. Le compartiment n'est pas géré par rapport à un benchmark.

Investir dans des actions via une société de manière fiscalement avantageuse ?

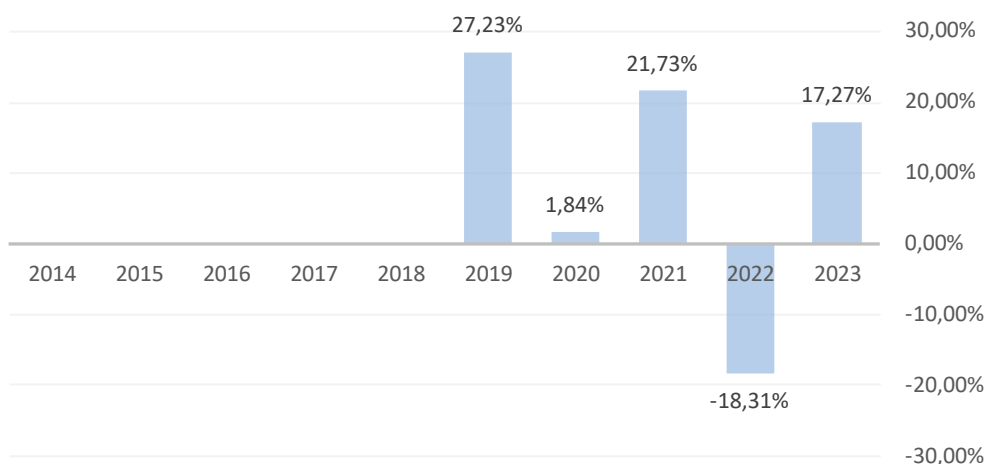
C'est tout un défi pour les sociétés. En effet, maintenant que le gouvernement a considérablement renforcé les règles il y a quelques années, les plus-values sur les transactions d'actions d'une société ne sont plus exonérées dans la plupart des cas. Les investissements doivent répondre à de nouvelles conditions strictes pour que votre société puisse encore bénéficier de la déduction des revenus définitivement taxés (déduction des RDT). Le compartiment DBI (RDT) de la sicav belge Dierickx Leys Fund II, dont Cadelam est la société de gestion, y réagit en proposant une opportunité intéressante qui permet à votre entreprise de continuer à profiter d'une exonération sur les plus-values et les dividendes. Le compartiment DBI investit en actions. Il estime ce qui entre en ligne de compte, ou non, directement en fonction des nouveaux critères imposés par le fisc. Il doit s'agir « d'entreprises imposées normalement ». Les entreprises dont le siège social est établi dans un paradis fiscal sont donc d'ores et déjà exclues. Le gestionnaire du Dierickx Leys Fund II DBI s'efforce d'obtenir une exonération fiscale maximale des plus-values et des dividendes générés par le compartiment. Le gestionnaire proposera ci-dessous des informations chaque mois sur la politique d'investissement.

Rendement au 31 août 2024

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

Performance historique par année calendrier

2023	17,27%
2022	-18,31%
2021	21,73%
2020	1,84%
2019	27,23%
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	



Performances historiques jusqu'au 31 août 2024

Depuis le 01/01/2023	10,21%
3 ans	3,07%
5 ans	7,97%
10 ans	-
Depuis la création	5,92%

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

14,54%

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

0,15

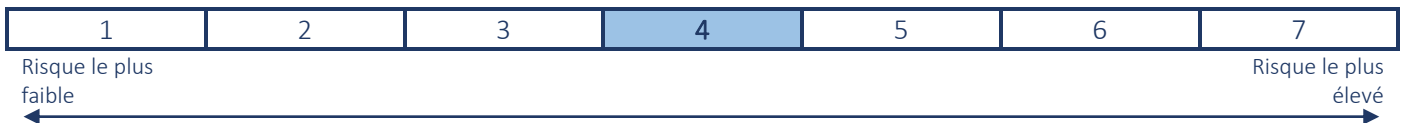
Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans risque par unité de 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 4 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyen. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen et qu'il est possible que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché.

- **Risque de change:** Le compartiment est libellé en euros et peut investir une grande partie de son portefeuille en titres dans une autre devise que l'euro. Le risque de change est donc élevé.

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.

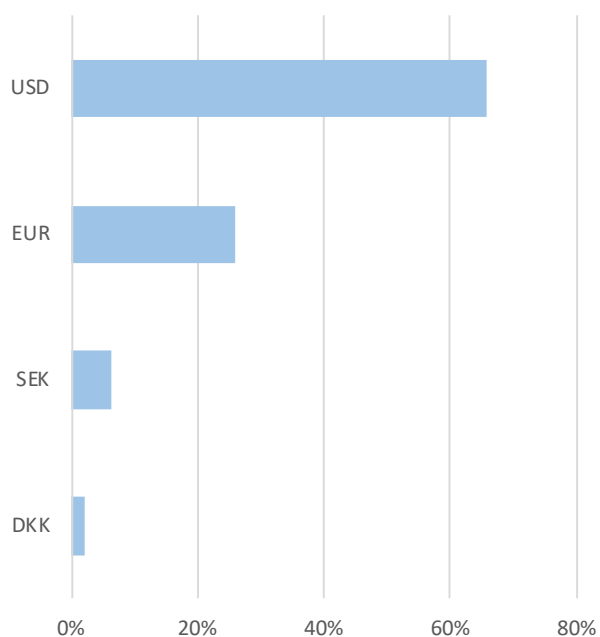
Autres données clés

Création	27 juillet 2018	Frais de sortie	0%
Échéance	aucune	Anti-dilution Levy ⁴	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	1,7 %		
Coûts de transaction	0.2%		
Souscription minimale	1 par unité		

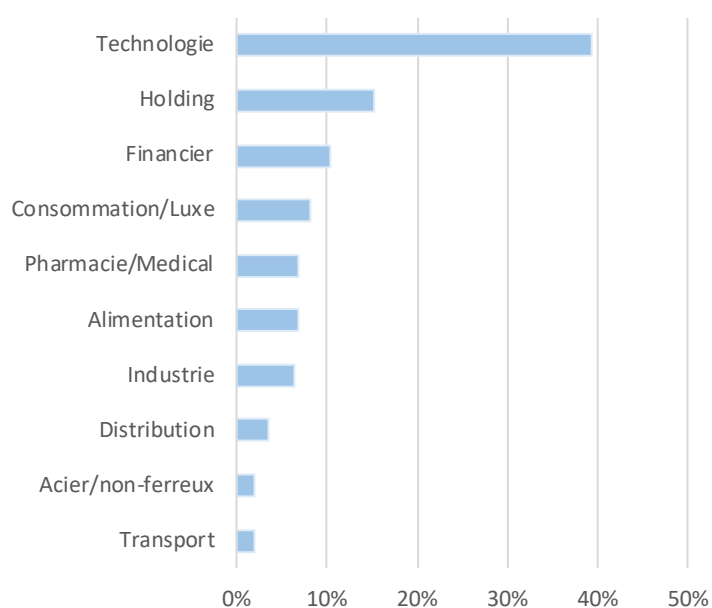
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations de bourse
Parts de distribution	30 % sur les dividendes distribués	Aucune
Parts de capitalisation	Aucun, car moins de 10% des actifs sont porteurs d'intérêt	1,32% à la sortie (maximum 4 000 euros par transaction)

Répartition des devises du portefeuille global



Répartition sectorielle du portefeuille d'actions



Commentaires du gestionnaire pour le mois de août 2024

Du crash au rallye en août

Le marché boursier européen a atteint de justesse un nouveau record en août, tandis que le marché boursier américain est resté juste en dessous. Toutefois, au début du mois d'août, il semblait peu probable que les marchés boursiers terminent le mois dans le vert.

En effet, au cours des trois premiers jours de négociation, les marchés boursiers ont chuté d'environ six pour cent de part et d'autre de l'Atlantique. Ces turbulences sur les marchés financiers s'expliquaient d'abord 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 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 du 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. Toutefois, on ne sait pas exactement combien de carry trades avec des yens empruntés sont encore en circulation et dans quelle mesure ils peuvent encore affecter la volatilité* des marchés financiers mondiaux.

Quelques indicateurs économiques plus encourageants, tels qu'un secteur des services américain de nouveau sur la voie de l'expansion (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. Compte tenu des taux sur le marché, des baisses des taux d'intérêt de près de 100 points de base sont déjà anticipées pour l'année civile en cours.

* Définition de la volatilité: la variabilité 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 élevé.

Il n'y a eu que huit baisses dans le portefeuille en août. Quatre d'entre elles appartiennent à ce que l'on appelle les « Magnificent Seven », le groupe qui domine les indices boursiers américains depuis un certain temps. Alphabet class C, ASML Holding et Amazon ont baissé de 5%, et Microsoft de < 1%. Les autres actions sont Brex, Danaher (toutes deux - 3%), Salesforce, Hershey Foods (toutes deux - 2%).

Le cours de l'action de Fortinet a augmenté de 32% grâce à des résultats meilleurs que prévu. Veeva Systems (+ 13%) et Newmont Corp (+ 9%) ont également été en mesure de surprendre positivement avec leurs résultats. Les autres actions en hausse sont Coca Cola Co, Berkshire Hathaway (toutes deux + 9%), les prestataires de services MSCI et Moody's (tous deux + 7%), Exor (+ 6%), Booking Holdings et enfin Check Point Software Technologies (toutes deux + 5%).

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de 1,47% en août.

Transactions août 2024

↑ Achats	↓ Ventes
OTIS	NIHIL
↑ Accumuler	↓ Réduire
UNION PACIFIC CORP	SOFINA
COCA COLA CO	ACKERMANS VAN HAAREN
PAYCHEX	
VEEVA SYSTEMS -CLASS A	
UNITEDHEALTH GROUP	

Inventaire août 2024

<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>	1,84%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	53,39	779 638
<i>Alimentation</i>	6,68%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	55,3	1 102 627
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	72,47	469 189
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	193,06	1 254 968
<i>Consommation/Luxe</i>	8,06%	LVMH	FR0000121014	EUR	674,3	1 385 012
		MONCLER	IT0004965148	EUR	55,42	600 309
		BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3909,2	1 424 487
<i>Distribution</i>	3,46%	AMAZON COM	US0231351067	USD	178,5	1 462 196
<i>Financier</i>	10,37%	KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	45,3	650 055
		MOODY'S CORP	US6153691059	USD	487,74	1 629 906
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	40,75	916 517
		MSCI	US55354G1004	USD	580,59	1 190 296
<i>Holding</i>	15,18%	BREDERODE	LU1068091351	EUR	106	709 034
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	100,6	1 749 233
		SOFINA	BE0003717312	EUR	220	416 020
		BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	475,92	2 012 798
		INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	305,35	1 201 978
<i>Industrie</i>	6,40%	ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	179,8	329 933
		SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	229,7	1 729 182
		OTIS	US68902V1070	USD	94,69	979 440
<i>Pharmacie/Medical</i>	6,90%	DANAHER	US2358511028	USD	269,31	858 430
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	938,1	881 391
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	590,2	1 178 058
<i>Technologie</i>	39,28%	ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	812	1 451 044
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	81,6	559 042
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	165,11	1 522 133
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	192,5	1 541 806
		ADOBE	US00724F1012	USD	574,41	1 084 887
		MICROSOFT	US5949181045	USD	417,14	1 999 352
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	50,54	766 100
		FORTINET	US34959E1091	USD	76,71	805 708
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	483,34	671 802
		VISA	US92826C8394	USD	276,37	635 399
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	229	1 430 553
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	341,95	1 155 974
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	216,44	407 423
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	331,1	1 510 783
		PAYCHEX	US7043261079	USD	131,2	665 644
SALESFORCE	US79466L3024	USD	252,9	405 114		
<i>Transport</i>	1,81%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	256,09	767 323

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 trois 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@ombudsfm.be. Les présentes informations sont soumises au droit belge et seuls les tribunaux belges sont compétents.