

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation <sup>1</sup>	BE6241142650	31/10/2024	209,22 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

## DIERICKX LEYS FUND III LOW VOLATILITY EQUITY

Un compartiment de la Sicav belge autogérée  
Dierickx Leys Fund III (UCITS)

### Rapport mensuel sur base des données du 31/10/2024

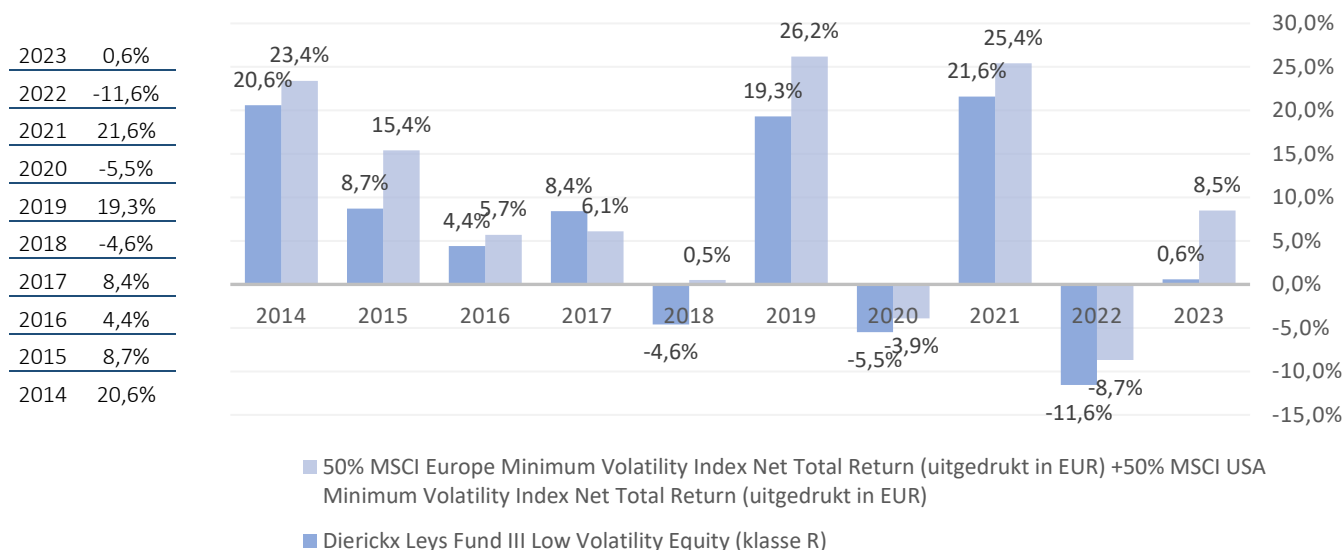
#### Description du compartiment

Low Volatility Equity investit principalement dans des actions d'entreprises européennes ou américaines cotées en bourse. Le fonds vise à plus long terme un rendement aussi élevé que possible, moyennant un degré de risque raisonnable. Pour atteindre cet objectif, on n'investira que dans des grands actions liquides sans restriction sectorielle. L'important dans la sélection des actions est le risque de baisse de ces actions, les actions avec risque de baisse plus grandes devrait être évitée. Le fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés en vue de couvrir les risques baissiers ou d'optimiser le rendement. Ce fonds est géré activement en regard d'un indice de référence. L'indicateur de référence pour ce fonds est 50% MSCI Europe Minimum Volatility Index Net Total Return (en EUR) et 50% MSCI USA Minimum Volatility Index Net Total Return (en EUR). Ces indices ne sont utilisés que pour le calcul de la commission à la performance et non pas pour la composition du portefeuille. La composition du fonds peut s'écarter de l'indicateur de référence. Les revenus de dividendes du fonds sont réinvestis.

#### Rendement au 31/10/2024

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

#### Performance historique par année calendrier



#### Performances historiques jusqu'au 31/10/2024

Depuis le 01/01/2024 (YTD)	8,80%
3 ans	0,66%
5 ans	2,35%
10 ans	4,98%
Depuis la création	6,26%

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

10,53%

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

-0,09

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 se fonde sur l'hypothèse selon laquelle vous conservez le produit pendant 7 an(s). Ce produit n'a pas de date d'échéance.

L'indicateur synthétique de risque est un guide pour le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. L'indicateur montre comment la probabilité élevée 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 de risque 4 sur 7, qui est une classe dotée d'un niveau de risque moyen. Le risque suivant n'est peut-être pas (suffisamment) reflété par l'indicateur précité :

- **Risque de change** : une part importante du fonds peut être investie en placements exprimés dans une autre devise. Étant donné que ces devises ne sont, en principe, pas couvertes, il est question de risque de change.

Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, nous vous renvoyons au prospectus.

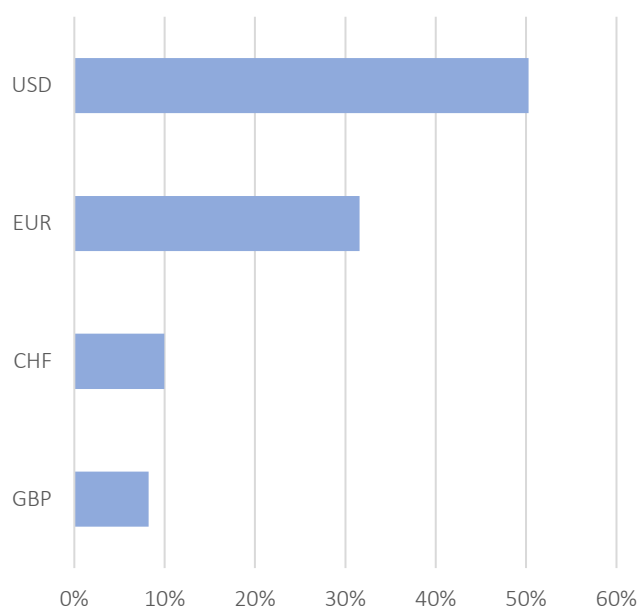
## Autres données clés

Création	31 août 2012	Swing Pricing <sup>2</sup>	Maximum 4%
Échéance	aucune	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Catégorie	actions	Publication valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Frais d'entrée	maximum 4,0%	Frais de performance	Annuel 10,00% sur le résultat positif obtenu au cours de l'exercice qui dépasse positivement le rendement de l'indice de référence. La commission de performance, dès qu'elle devient applicable, est calculée quotidiennement sur l'actif net et incluse dans la VNI, et est payable après chaque exercice clos. Veuillez vous référer au prospectus pour plus d'informations.
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	2.1%		
Coûts de transaction	0,2%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

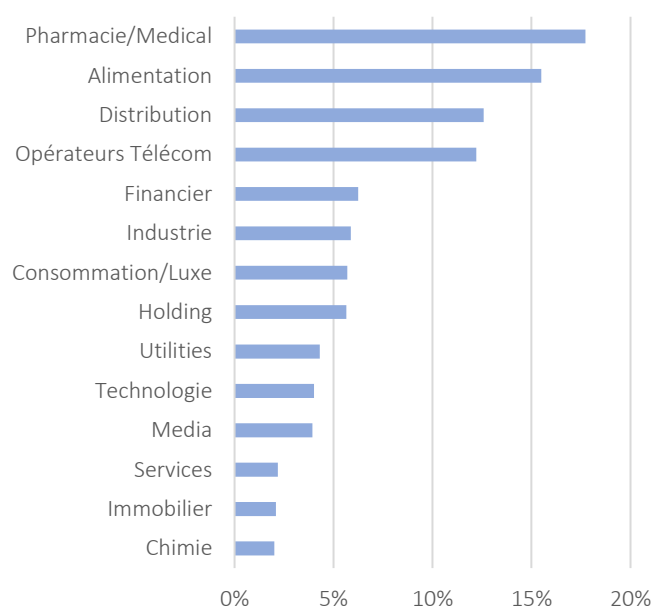
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de capitalisation	Aucune	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 Low Volatility Equity investit de manière systématique dans les actions les moins volatiles. La volatilité se réfère à la fluctuation des prix d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque pour l'investisseur est élevé. Le gestionnaire sélectionne mensuellement les 25 actions américaines les moins volatiles et les 25 actions européennes les moins volatiles, et les intègre dans le compartiment. La volatilité est déterminée en examinant l'écart type, une mesure statistique de la dispersion d'une variable par rapport à sa moyenne, des rendements quotidiens des actions individuelles sur une période de deux ans. Pour réduire davantage le risque à la baisse, seules les entreprises rentables sont retenues. Pour garantir la diversification sectorielle de la sélection, un maximum de 5 actions dans la même sous-sector sont autorisées. Des règles de transaction spécifiques sont également appliquées pour veiller à ce que le nombre de transactions mensuelles reste limité.

Une sélection basée sur la faible volatilité entraîne généralement une plus grande pondération des secteurs défensifs. Les entreprises de ces secteurs sont en moyenne moins sensibles à l'évolution de l'économie. En période économiquement difficile, les entreprises de ces secteurs sont donc plus stables. Pensez aux entreprises de la santé, de l'alimentation et des services publics, qui représentent environ la moitié des actions dans la sélection actuelle du compartiment.

Le compartiment a enregistré quelques hausses importantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par les actions de T-Mobile US, qui ont augmenté d'environ 8,1%. En outre, les actions de Visa (+5,4%), Deutsche Telekom (+5,1%) et Compass Group Plc (+5,1%) ont bien progressé. Les actions de Waste Management Com (+4,0%), Logista Integral (+3,8%), Abbvie (+3,2%), London Stock Exchange Group (+2,9%), Wolters-Kluwer (+2,2%) et Walmart (+1,5%) ont également enregistré de bonnes performances.

Quant à la liste des moins bonnes performances, nous constatons que le résultat du compartiment a aussi été tempéré par de nombreuses baisses au cours du mois écoulé. La performance la plus faible a été enregistrée par les actions de Telekom Austria Ag, en baisse d'environ 12,5%. Nous avons également observé de fortes baisses des actions de Keurig Dr Pepper (-12,1%), Merck & Co Inc (-9,9%), Colgate Palmolive (-9,7%), Smiths Group Plc Smin Ln (-8,8%), Beiersdorf (-8,8%), Coca Cola Co (-8,6%), Hershey Foods (-7,4%), Mondelez (-7,1%) et Realty Income Corporation (-6,4%).

Vinci, CBOE Global Markets et Ametek ont été vendues. À leur place, Allianz, Aptargroup et TJX Companies ont été incluses dans le portefeuille.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de -1,25%.

## Transactions en octobre 2024

↑ Acheter	↓ Vendre
ALLIANZ SE-REG	VINCI
APTARGROUP	CBOE GLOBAL MARKETS
TJX COMPANIES	AMETEK
↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	NIHIL

## Inventaire fin octobre 2024

Compte courant: **0,38% du portefeuille total**

Actions: **99,62% du portefeuille total**

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Alimentation	15,49%	MONDELEZ	US6092071058	USD	68,46	3 229
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	2 125
		PEPSICO	US7134481081	USD	166,09	1 361
		UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	EUR	56,16	3 773
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	177,58	1 219
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	3 380
		KEURIG DR PEPPER	US49271V1008	USD	32,95	6 525
		DANONE	FR0000120644	EUR	65,7	3 443
Consommation/Luxe	5,69%	PROCTER & GAMBLE	US7427181091	USD	166,24	1 374
		BEIERSDORF	DE0005200000	EUR	123,55	1 504
		HENKEL Sta-Akt. nom.5 DEM	DE0006048408	EUR	71,35	2 865
Distribution	12,59%	MCDONALDS CORP	US5801351017	USD	291,61	825
		YUM! BRANDS	US9884981013	USD	131,16	1 766
		WALMART	US9311421039	USD	81,95	3 204
		BUNZL	GB00B0744B38	GBP	34,12	5 289
		LOGISTA INTEGRAL	ES0105027009	EUR	28,1	8 026
		TJX COMPANIES	US8725401090	USD	112,45	2 050
Financier	6,24%	MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	USD	218,24	1 073
		LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	GBP	105,15	1 886
		ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	288,7	715
Holding	5,65%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	541
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	900

			GBL	BE0003797140	EUR	66,2	3 055
<i>Immobilier</i>	2,09%		REALTY INCOME CORPORATION	US7561091049	USD	59,37	4 040
<i>Industrie</i>	5,87%		REPUBLIC SERVICES	US7607591002	USD	198	1 201
			WASTE MANAGEMENT COM	US94106L1098	USD	215,85	1 070
			SMITHS GROUP PLC SMIN LN	GB00B1WY2338	GBP	15,29	10 328
<i>Media</i>	3,93%		WOLTERS-KLUWER	NL0000395903	EUR	154,7	1 350
			RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	42,56	4 834
<i>Opérateurs Télécom</i>	12,20%		KPN	NL0000009082	EUR	3,593	47 689
			SWISSCOM	CH0008742519	CHF	526	385
			T-MOBILE US	US8725901040	USD	223,17	1 257
			ORANGE	FR0000133308	EUR	10,095	21 375
			DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	EUR	27,77	8 764
			TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	EUR	7,7	23 892
<i>Pharmacie/Medical</i>	17,73%		COLGATE PALMOLIVE	US1941621039	USD	93,71	2 316
			NOVARTIS REG	CH0012005267	CHF	93,8	2 056
			GALENICA AG	CH0360674466	CHF	75,2	2 825
			ABBVIE	US00287Y1091	USD	203,87	1 227
			KIMBERLY CLARK CORP	US4943681035	USD	134,365	1 623
			ROCHE HOLDING GENUSS.	CH0012032048	CHF	267,9	783
			AMERISOURCEBERGEN CORP	US03073E1055	USD	228,08	928
			MERCK & CO INC	US58933Y1055	USD	102,32	1 792
			APTARGROUP	US0383361039	USD	167,91	1 440
<i>Utilities</i>	4,30%		CONSOLIDATED EDISON	US2091151041	USD	101,68	2 402
			IBERDROLA	ES0144580Y14	EUR	13,645	16 799
<i>Technologie</i>	4,02%		ROPER TECHNOLOGIES	US7766961061	USD	537,73	402
			VISA	US92826C8394	USD	289,85	834
<i>Services</i>	2,19%		COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GBP	25,15	7 705
<i>Chimie</i>	2,01%		AIR LIQUIDE	FR0000120073	EUR	164,66	1 288

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

<sup>2</sup> Swing Pricing: Un mécanisme permettant au compartiment de compenser les frais de transaction découlant des importantes souscriptions et rachats effectués par les investisseurs entrants et sortants. Grâce à ce mécanisme, les investisseurs existants ne sont plus indirectement responsables des frais de transaction, car ces coûts sont désormais directement ajustés dans la Valeur Nette d'Inventaire (VNI) et supportés par les investisseurs entrants et sortants.

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@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be). Les présentes informations sont soumises au droit belge et seuls les tribunaux belges sont compétents.