

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE0172280084	31 octobre 2024	112,65 €
R	Distribution ²	BE6284670401	31 octobre 2024	101,86 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III PATRIMOINE

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

Rapport mensuel sur base des données du 31 octobre 2024

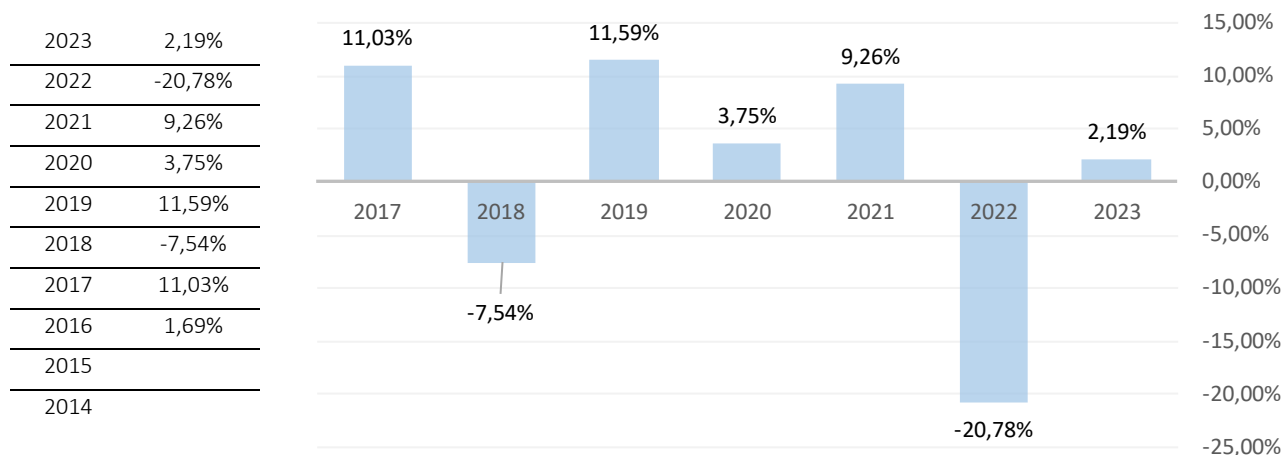
Description du compartiment

L'objectif du compartiment est de réaliser une augmentation du patrimoine sur la durée du placement minimale recommandée de 3 ans. Pour atteindre cet objectif, le compartiment investit dans un portefeuille composé de façon équilibrée, pour au moins la moitié d'obligations et d'instruments du marché monétaire et dans lequel les placements en actions et/ou titres avec produits dérivés intégrés peuvent constituer au maximum 50 % du patrimoine net. Les obligations et titres de créance dans lesquels le compartiment investit, sont émis par tous types d'émetteurs : états, pouvoirs publics locaux, organismes de droit public internationaux, sociétés privées, etc. Au moins 50 % du volet obligataire du compartiment doit être conservé en obligations et instruments du marché monétaire qui affichent une évaluation BBB ou supérieure, selon Standard & Poors, ou une évaluation équivalente de Moody's of Fitch. Les actions dans lesquelles il a été investi, proviennent des pays de la zone Euro et/ou de marchés internationaux et/ou de ceux des pays émergents. Cela concerne des actions avec des petites capitalisations, des capitalisations de taille moyenne et de grandes capitalisations. Le compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés, en vue de se prémunir contre les risques à la baisse ou pour optimiser le rendement. Ce compartiment est géré activement sans référence à un indice de référence. Les revenus de dividendes du compartiment seront réinvestis.

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



Performances historiques jusqu'au 31 octobre 2024

Sinds 01/01/2024 (YTD)	5,17%
3 jaar	-5,13%
5 jaar	-0,31%
10 jaar	-
Sinds oprichting	1,34%

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

9,00%

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

-0,78

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 conservez le produit pendant 5 ans. Ce produit n'a pas de date de péremption. Le résumé de l'indicateur 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 à payer. Nous avons classé ce produit dans la catégorie 3 sur 7, ce qui correspond à un niveau de risque moyen à faible.

Les risques suivants peuvent ne pas être reflétés (de manière adéquate) par l'indicateur ci-dessus :

- **Risque de taux d'intérêt** : les investissements sont effectués en obligations. La valeur des obligations dépend de l'évolution des taux d'intérêt sur le marché des capitaux.
- **Risque de crédit** : les investissements sont effectués en obligations. Les émetteurs d'obligations peuvent faire défaut.
- **Risque de change** : une part importante du fonds peut être investie dans des placements libellés dans une autre devise. Ces devises n'étant en principe pas couvertes, il existe un risque de change.
- **Risque de durabilité** : un événement ou une condition de nature environnementale, sociale ou de gouvernance d'entreprise, dont la survenance peut avoir un effet négatif important ou potentiellement important sur la valeur d'un investissement.

Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, veuillez-vous référer au prospectus.

Autres données clés

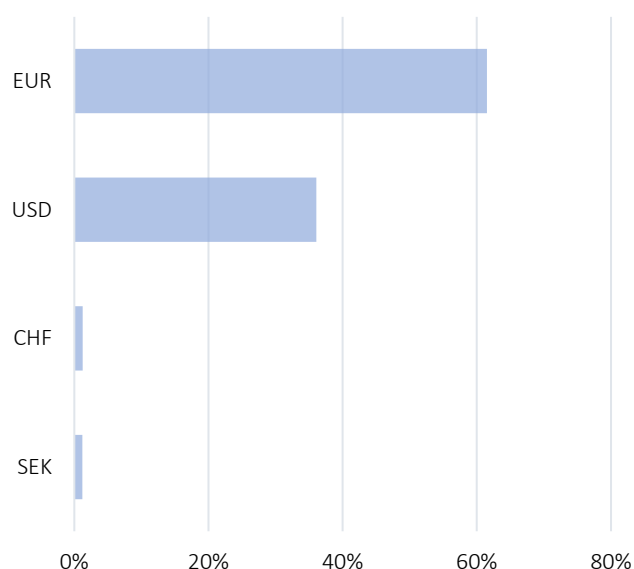
Création	30 novembre 2015	Swing Pricing ³	maximum 4 %
Échéance	aucune	Frais de performance	0 %
Catégorie	mixte	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Frais d'entrée	maximum 3,0%	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/L'Echo et dierickxleys.be
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	2.0 %		
Coûts de transaction	0.3 %		
Souscription minimale	1 par unité		
Frais de sortie	0%		

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

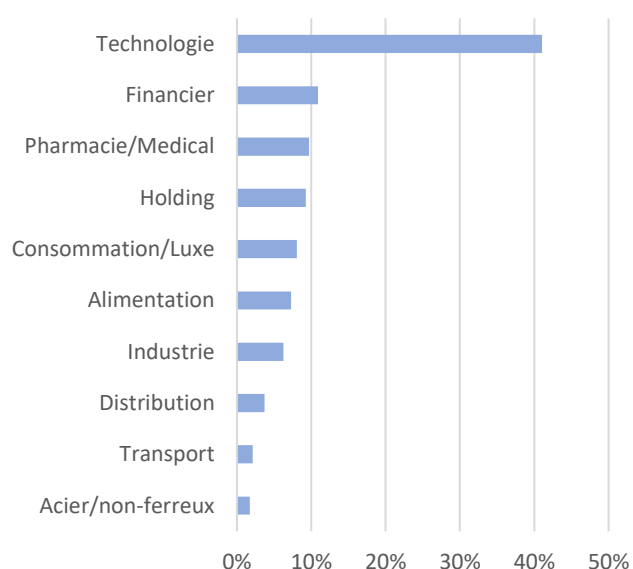
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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



Répartition sectorielle du portefeuille d'actions



Commentaires du gestionnaire concernant le mois de octobre 2024

Marchés boursiers inquiétants pendant le mois d'Halloween

Les marchés financiers ont été un peu plus nerveux que d'habitude en octobre et ont terminé le mois boursier en demi-teinte. Plus que l'incertitude liée à l'élection présidentielle imminente, ce sont les attentes tempérées concernant la politique d'assouplissement monétaire de la Réserve fédérale (Fed) qui ont pesé sur les cours.

Après que le président de la Fed, Jerome Powell, a annoncé fin septembre qu'il n'était pas pressé de procéder à de nouvelles baisses des taux d'intérêt, un rapport sur l'emploi plus solide que prévu a également été publié. Il en ressort que la création d'emplois est nettement supérieure à ce qui était prévu au départ et que le taux de chômage est redescendu à 4,1%. Par ailleurs, le taux d'inflation américain était également légèrement supérieur aux attentes, à 2,4%, et le PIB américain a maintenu, selon une première estimation, une belle croissance de 2,8% (en glissement trimestriel annualisé) au troisième trimestre.

Compte tenu de la dépendance des banques centrales à l'égard des données, une deuxième baisse consécutive des taux d'intérêt de 50 points de base était auparavant considérée comme improbable. Par conséquent, les rendements américains à 10 ans ont augmenté de pas moins de 50 points de base pour atteindre environ 4,29% en octobre, ce qui a également permis au dollar américain de se renforcer à nouveau.

Conformément aux attentes, la Banque centrale européenne (BCE) a encore réduit son taux directeur de 25 points de base en octobre pour le ramener à 3,25%. Bien que l'Allemagne ait évité de justesse une récession technique au troisième trimestre (PIB +0,2%), l'industrie européenne continue de sous-performer fortement, comme l'indiquent les indices des directeurs d'achat (HCOB Eurozone Manufacturing PMI) qui restent faibles: 46).

Le PIB de la zone euro a augmenté de 0,9% par rapport à l'année précédente au cours du troisième trimestre, ce qui est nettement inférieur à la croissance américaine, alors que le taux d'inflation européen a encore baissé à 1,7% en septembre, repassant après une longue période sous le niveau visé de 2%. Madame Lagarde dispose donc de suffisamment d'arguments pour poursuivre la politique d'assouplissement en cours.

La saison actuelle des résultats présente une image quelque peu mitigée. Le secteur bancaire a ainsi réussi un démarrage optimiste, mais plusieurs entreprises des secteurs des puces, de l'automobile et du luxe, entre autres, ont eu du mal à convaincre. Il convient de relever les chiffres d'ASML publiés accidentellement trop tôt, car son carnet de commandes décevant a entraîné à la baisse la quasi-totalité du secteur des puces. En outre, il reste à voir si les mesures de relance chinoises stimuleront à nouveau la consommation.

Le compartiment a enregistré quelques hausses importantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par les actions de Booking Holdings, en hausse d'environ 11,0%. En outre, les actions de Taiwan Semiconductor (+9,7%), Salesforce (+6,8%), Visa (+5,4%) et Bank Of America Corp (+5,4%) ont enregistré de fortes hausses. Les actions de Paychex (+3,8%), Sonova Holding (+3,8%), Alphabet Inc Class C (+3,3%) et Cisco Systems (+2,9%) ont également enregistré de bonnes performances. L'obligation Eur Ubisoft 0,878% 24.11.20-27 (+3,4%) a également contribué positivement au résultat.

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 d'ASML Holding, en baisse d'environ 16,7%. En outre, nous avons observé de fortes baisses des actions de Newmont Corporation (-15,0%), Danaher (-11,6%), Sofina (-11,4%), LVMH (-11,4%), Moncler (-10,7%), Check Point Softw. Techn. (-10,2%), Coca Cola Co (-8,6%), Adobe (-7,7%) et Anheuser-Busch Inbev (-7,4%).

Les obligations EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375% et USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55% sont arrivées à échéance.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de -0,19%.

Transactions en octobre 2024

↑ Acheter	↓ Vendre
NIHIL	EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24 USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%
↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	NIHIL

Inventaire fin octobre 2024

Compte courant: 4,29% du portefeuille total

Obligations: 57,14% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devises	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	2,55%	EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9731	100 000
Chimie	10,41%	EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9836	100 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9956	200 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,993	100 000
Consommation/Luxe	0,01%	eur steilmann 7% 09.03.15-17	DE000A14J4G3	EUR	0,0059	50 000
		eur steilmann 7% 23.09.14-18	DE000A12UAE0	EUR	0,0037	50 000
Distribution	5,14%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,98	200 000
Gouvernement	4,86%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,935	100 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	100 000
Industrie	16,37%	EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9369	100 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,9604	100 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,019	200 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9729	150 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,838	100 000
Technologie	22,18%	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	1,0027	200 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8357	150 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9081	150 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8291	200 000
		EUR NOKIA 2% 11.03.19-26	XS1960685383	EUR	0,9791	170 000
Transport	13,02%	EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,8923	100 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9933	100 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9908	100 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,96	100 000
		EUR VOLKSWAGEN 0.25% 31.01.22-25	XS2438615606	EUR	0,9916	100 000
Services	3,87%	EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0207	100 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9904	150 000
Construction	5,18%	EUR HORNBACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9965	200 000
Holding	2,55%	EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9662	100 000
Pharmacie/Medical	8,66%	EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9695	100 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9777	150 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9705	100 000
Opérateurs Télécom	2,62%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9964	100 000
Utilities	2,58%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9881	100 000

Actions: **38,57% 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>
Acier/non-ferreux	1,73%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	45,44	1 076
Alimentation	7,29%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,98	1 293
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	260
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	65,66	517
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	177,58	396
Consommation/Luxe	8,04%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,25	22
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	114
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	879
Distribution	3,69%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	560
Industrie	6,26%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	368
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	835
Technologie	41,04%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	518
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	481
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	1 363
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	150
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	260
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	800
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	205
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	386
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	190,54	530
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	123
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	106
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	344,85	239
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	156
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	2 796
		PAYCHEX	US7043261079	USD	139,32	375
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,455	129
		Transport	2,13%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD
Holding	9,25%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	229
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	864
		SOFINA	BE0003717312	EUR	224,6	112
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	186,7	191
Financier	10,89%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	176
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	66,68	758
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	2 023
		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	153
Pharmacie/Medical	9,68%	DANAHER	US2358511028	USD	245,66	287
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	568
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	315,2	178
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	135

Fonds: **0,00% 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>
Fonds d'actions	100,00%	H2O ALLEGRO SP-IC	FR0013535762	EUR	0	10

* Les ETF ou trackers ne sont pas des fonds d'investissement traditionnels ; ils combinent des aspects des fonds d'investissement avec des indices. Les ETF ou trackers sont cotés en bourse et suivent très précisément un indice. Comme les fonds indiciels, ils sont gérés passivement.

* Le terme 'Fonds' peut faire référence aux Organismes de Placement Collectif créés sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) ou de fonds commun de placement, ainsi qu'à un compartiment d'une SICAV.

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 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. 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.