

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE6305899260	30 septembre 2024	140,91 €
R	Distribution ²	BE6305900274	30 septembre 2024	110,73 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III EQUITIES DBI

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

Rapport mensuel sur base de données du 30 septembre 2024

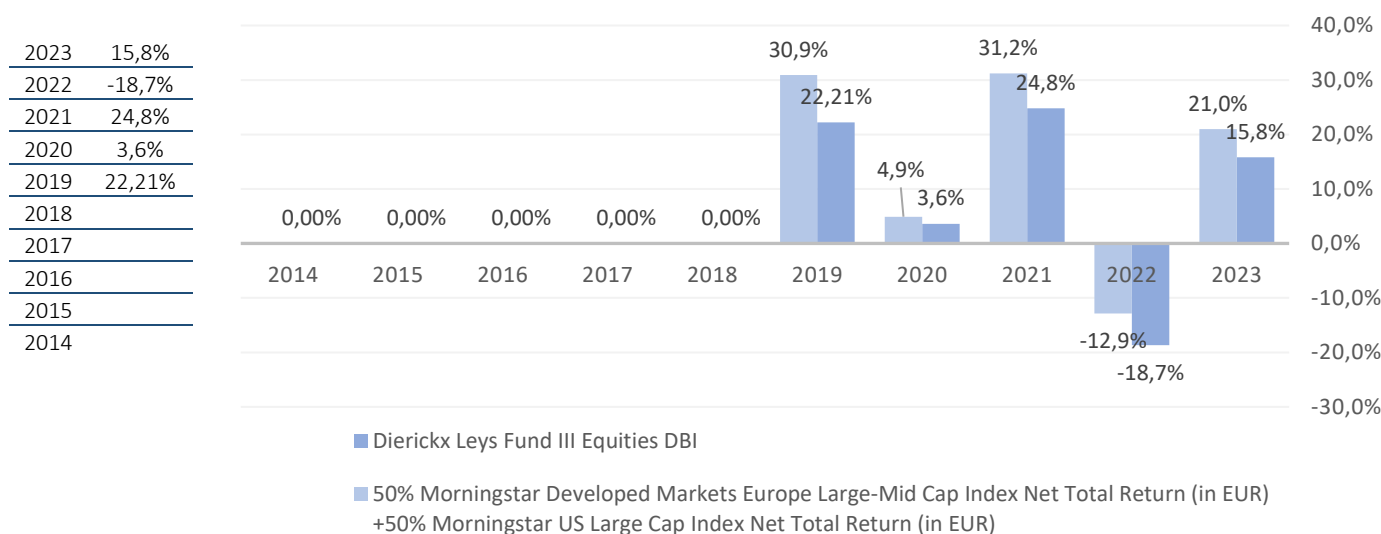
Description du compartiment

Le fonds vise à réaliser un accroissement du capital sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 7 ans en investissant dans des actions cotées sur des bourses reconnues en Europe et aux États-Unis. Ce faisant, il est garanti que les actionnaires soumis à l'impôt sur les sociétés bénéficient de dividendes déductibles au titre des revenus définitivement taxés. Le fonds se concentre sur les sociétés axées sur la croissance qui sont les leaders de leur segment. La sélection est basée sur une combinaison d'analyse fondamentale et technique. Les actions investies n'ont pas de limitations quant au secteur. Ce sont des actions à forte capitalisation boursière. Ce fonds est géré activement en regard d'un indice de référence. L'indice de référence de ce fonds est composé de 50 % du rendement de Morningstar Developed Markets Europe Large-Mid Cap (en EUR) et de 50 % du rendement de Morningstar US Large Cap (en EUR). Cet indice est uniquement utilisé pour le calcul de la commission de performance et non pour la composition du portefeuille. La composition du compartiment peut donc s'écarter significativement de cet indice de référence. Les revenus de dividendes du fonds sont réinvesti.

Rendement au 30 septembre 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 30 septembre 2024

Depuis le 01/01/2024 (YTD)	9,01%
3 ans	3,88%
5 ans	6,44%
10 ans	-
Depuis la création	5,77%

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 13,68%
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.

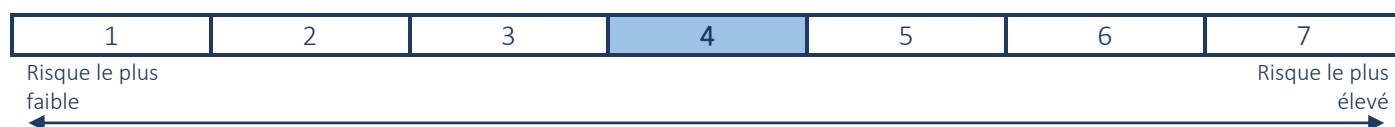
Ratio de Sharpe 0,20
Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans 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 l'UE, 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 actions exprimés dans une autre devise. Étant donné que ces devises ne sont, en principe, pas couvertes, il est question de risque de change.
- **Risque de durabilité** : un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance dont la survenance peut avoir un effet négatif réel ou potentiel important sur la valeur d'un investissement.

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

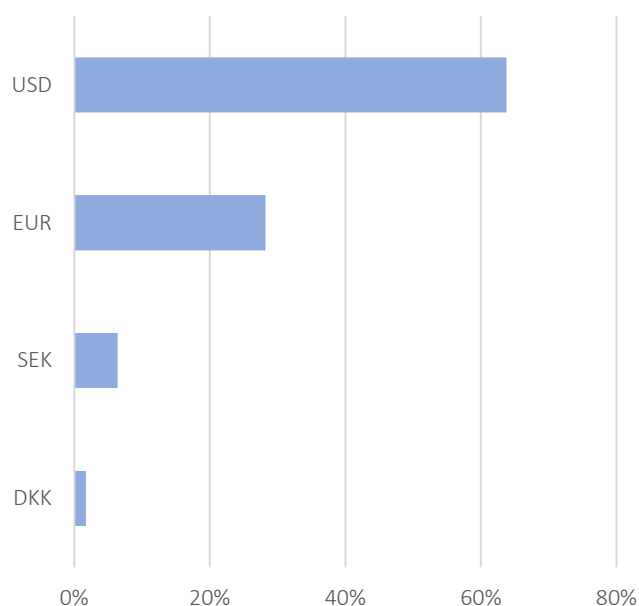
Autres données clés

Création	23 août 2018	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Échéance	aucune	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Catégorie	actions	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Frais d'entrée	maximum 1,0%	Frais de performance	Une commission de performance avec un high watermark ⁴ est prélevée pour le compartiment. La commission de performance est de 10,00% annuellement 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	2,3%		
Coûts de transaction	0,4%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

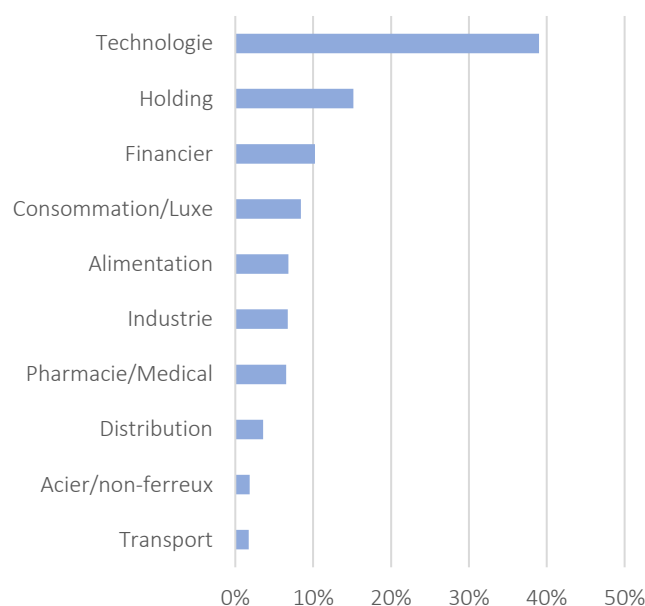
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés	aucune
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 septembre 2024

Les baisses de taux d'intérêt poussent les marchés boursiers à la hausse en septembre

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, alors que les records boursiers tombent tant aux États-Unis qu'en Europe.

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. 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. Bien que plusieurs signes du marché du travail indiquent un affaiblissement, le taux de chômage reste bloqué à un faible taux de 4,2%. Les indices des directeurs d'achat (PMI) ont également montré que l'économie américaine est toujours en pleine expansion, grâce à la solidité du secteur des services et malgré une légère contraction du secteur manufacturier.

Par conséquent, il ne semblait pas y avoir d'urgence immédiate à prendre des mesures drastiques, des propos que Jay Powell lui-même a également tenus lors d'une conférence à la fin du mois de septembre: « This is not a committee that feels like it is in a hurry to cut rates quickly » (Le comité n'est pas pressé de procéder rapidement à de nouvelles baisses de taux). Cependant, les marchés financiers ont réagi positivement et anticipé une légère hausse de la probabilité d'un atterrissage en douceur. Pour la première fois depuis plus de deux ans, le taux américain à dix ans a également dépassé le taux à deux ans, ce qui a entraîné une normalisation de la courbe de rendement inversée.

Quoi qu'il en soit, il reste difficile pour les banques centrales de maintenir une politique monétaire restrictive suffisamment longtemps pour maîtriser l'inflation, d'une part, et d'assouplir la politique suffisamment tôt pour ne pas trop nuire à l'économie, d'autre part, parce que les effets des changements de taux d'intérêt ne seront visibles que dans quelques mois.

Si l'économie américaine résiste encore bien, l'économie européenne connaît depuis un certain temps un peu plus de difficultés, qui sont devenues plus visibles maintenant que le boost temporaire des Jeux olympiques s'est estompé. Toutefois, l'inflation a poursuivi sa trajectoire vers les 2%, principalement en raison de la chute des prix du pétrole. Malgré l'escalade des conflits au Moyen-Orient, le prix du baril de pétrole brut (Brent) a continué d'avoisiner les 75 dollars. La baisse des taux d'intérêt de la BCE n'était donc pas vraiment inattendue à cet égard.

Enfin, les marchés boursiers ont été quelque peu soutenus par une série de mesures de stimulation économique lancées par le gouvernement chinois pour relancer son économie en difficulté. Il s'agit notamment d'une baisse des taux d'intérêt directeurs, d'une baisse des taux d'intérêt sur les prêts résidentiels en cours et d'une réduction des réserves obligatoires pour les banques chinoises. L'objectif est que ces mesures relancent la consommation. N'oubliez pas que les perspectives de croissance de nombreuses entreprises occidentales dépendent également des consommateurs chinois.

Le compartiment a enregistré quelques hausses importantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par les actions de Sofina, qui ont augmenté d'environ 15,3%. En outre, les actions d'Otis (+9,8%), de Salesforce (+8,2%), de Booking Holdings (+7,7%), d'Anheuser-Busch Inbev (+7,4%), de Brederode (+7,2%), de Kbc Ancora (+7,1%), d'Ackermans Van Haaren (+6,1%) et de Cisco Systems (+5,3%) ont enregistré de fortes hausses. Les actions d'Amazon Com (+4,4%) ont également enregistré une bonne performance.

Quant à la liste des moins bonnes performances, nous constatons que le résultat du compartiment a été tempéré par de nombreuses baisses au cours du mois écoulé. La performance la plus faible a été enregistrée par les actions de Novo Nordisk, en baisse d'environ 16,1%. Nous avons également constaté une forte baisse des actions d'Adobe (-9,9%), de Melexis (-9,1%) et d'Asml Holding (-8,2%). Par ailleurs, la performance du compartiment a été quelque peu freinée par les actions Exor Nv (-4,4%), Union Pacific Corp (-3,8%), Berkshire Hathaway Cl B (-3,3%), Veeva Systems -Class A (-3,0%), Moody's Corp (-2,7%) et Bank Of America Corp. (-2,6%).

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,03%.

Transactions en septembre 2024

↑ Acheter	↓ Vendre
NIHIL	NIHIL
↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	NIHIL

Inventaire fin septembre 2024

Compte courant: 3,60% du portefeuille total

Actions: 96,40% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devis	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	1,83%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	53,45	1 801
Alimentation	6,80%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	59,38	2 218
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	71,86	799
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	191,78	802
Consommation/Luxe	8,40%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4212,12	45
		LVMH	FR0000121014	EUR	688,5	229
		MONCLER	IT0004965148	EUR	57,02	1 206
Distribution	3,57%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,33	1 011
Financier	10,24%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	474,59	412
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	39,68	2 774
		KBC ANCORA	BE0003867844	EUR	48,5	1 597
		MSCI	US55354G1004	USD	582,93	253
		BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	460,26	522
Holding	15,17%	BREDERODE	LU1068091351	EUR	113,6	744
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	96,15	1 934
		SOFINA	BE0003717312	EUR	253,6	210
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	190,7	204
		INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	311,85	4 965
Industrie	6,72%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	236,2	838
		OTIS	US68902V1070	USD	103,94	1 276
		DANAHER	US2358511028	USD	278,02	393
Pharmacie/Medical	6,55%	NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	786,8	780
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	584,68	246
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	167,19	1 137
Technologie	38,99%	CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	192,81	988
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	53,22	1 870
		MELEXIS	BE0165385973	EUR	74,15	762
		ADOBE	US00724F1012	USD	517,78	233
		MICROSOFT	US5949181045	USD	430,3	591
		FORTINET	US34959E1091	USD	77,55	1 296
		VISA	US92826C8394	USD	274,95	284
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	233	770
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	493,8	171
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	745,6	199
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	353,48	417
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	341,6	5 754
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	209,87	232
		PAYCHEX	US7043261079	USD	134,19	626
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	273,71	198
Transport	1,73%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,48	370

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.

⁴ Le high-watermark est la valeur liquidative (VNI) la plus élevée que le compartiment ait jamais atteinte au 31/12 depuis le 31/12/2017. Après une année de pertes par rapport aux exercices précédents, le gestionnaire devra d'abord combler le déficit par rapport à cette valeur la plus élevée avant de pouvoir payer une commission de performance sur la performance excédentaire supérieure à 10% au-dessus du high-water mark.

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.