

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation <sup>1</sup>	BE6302932668	31 octobre 2024	174,33 €
R	Distribution <sup>2</sup>	BE6304234105	31 octobre 2024	170,71 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

## DIERICKX LEYS FUND III GLOBAL GROWTH EQUITY

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

### Rapport mensuel sur base des données du 31 octobre 2024

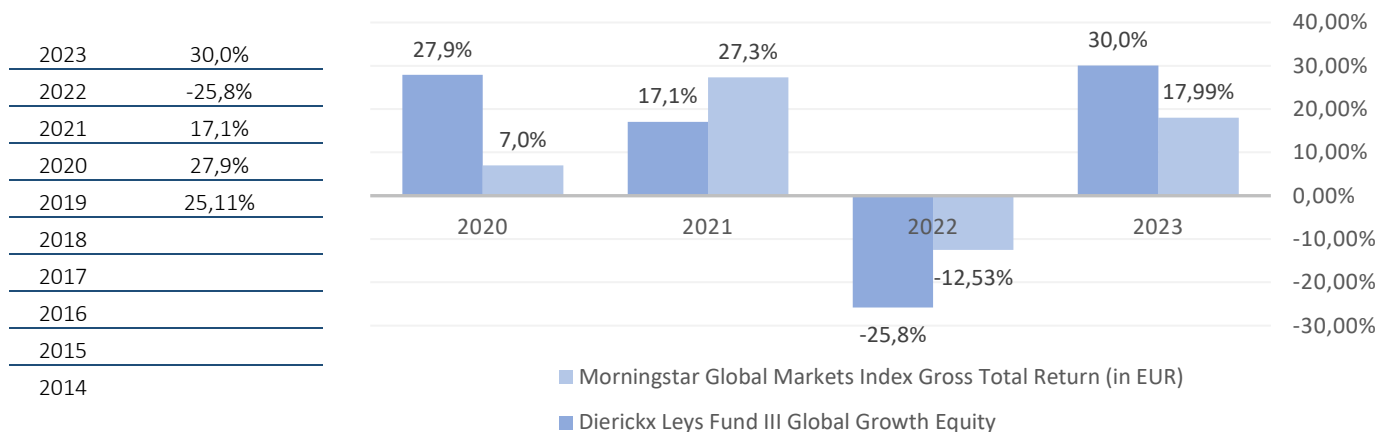
#### Description du compartiment

Le fonds vise à réaliser un accroissement du capital sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 7 ans. Afin d'atteindre son objectif, le fonds suit une stratégie d'investissement consistant à construire un portefeuille d'actions diversifié au niveau mondial. 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 basées sur la région, le secteur ou la capitalisation. Il s'agit d'actions de petites, moyennes et grandes capitalisations. Ce fonds est géré activement en regard d'un indice de référence. L'indice de référence pour ce fonds est l'indice Morningstar Global Markets Gross Total Return (exprimé en euros). Cet indice est uniquement utilisé pour le calcul de la commission de performance et non pour la composition du portefeuille. La composition du fonds peut s'écarter de l'indice de référence. Les revenus de dividendes du fonds sont 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

Depuis le 01/01/2024 (YTD)	18,39%
3 ans	4,65%
5 ans	11,94%
10 ans	-
Depuis la création	9,06%

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

19,56%

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

0,22

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



Bron: 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 5 sur 7, qui est une classe dotée d'un niveau de risque moyen à élevé.

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.

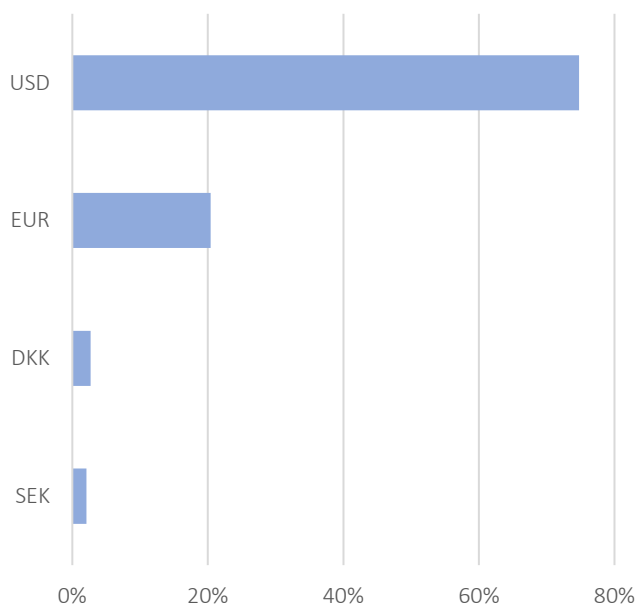
Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, nous vous renvoyons au prospectus.

### Autres données clés

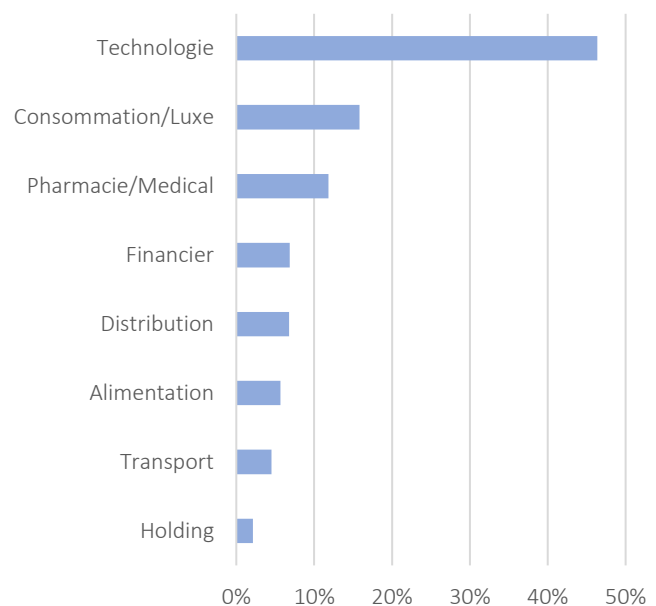
Création	6 juin 2018	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Échéance	aucune	Publication valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Catégorie	actions	Swing Pricing <sup>3</sup>	Maximum 4%
Frais d'entrée	maximum 1,0%	Frais de performance	Une commission de performance avec un high watermark <sup>4</sup> 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. Aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de l'année calculée.
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	2,1%		
Coûts de transaction	0,6%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

	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 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 titres Taiwan Semiconductor (+9,7%), Nvidia Corp (+9,3%), Salesforce (+6,8%), Visa (+5,4%) et Palo Alto Networks (+5,4%) ont enregistré de fortes hausses. Les actions de Ferrari Nv (+4,8%), Alphabet Inc Class C (+3,3%), Intuitive Surgical (+2,6%) et Fortinet (+1,4%) ont également enregistré de bonnes performances.

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 d'Idexx Laboratories, en baisse d'environ 17,0%. Nous avons également constaté une forte baisse des actions d'ASML Holding (-16,7%), de L'Oréal (-14,4%), de Danaher (-11,6%), de LVMH (-11,4%), de Moncler (-10,7%), d'Éqt Ab (-10,4%), de Zoetis (-8,5%), d'Adobe (-7,7%) et d'Hermès International (-6,0%).

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,43%.

#### Transactions en octobre 2024

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

Compte courant: 1,54% du portefeuille total

Actions: 98,46% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Alimentation	5,68%	MONSTER BEVERAGE	US61174X1090	USD	52,67	4 348
		CHIPOTLE MEXICAN GRILL	US1696561059	USD	55,77	4 828
Consommation/Luxe	15,81%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	4676,25	64
		LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	264
		MONCLER	IT0004965148	EUR	50,94	2 810
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2074	113
		L'OREAL	FR0000120321	EUR	344,25	424
Distribution	6,79%	ON HOLDING	CH1134540470	USD	47,42	7 203
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	1 708
Financier	6,86%	COPART INC	US2172041061	USD	51,47	5 300
		ADYEN NV	NL0012969182	EUR	1406,4	203
Financier		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	509
Financier		EQT AB	SE0012853455	SEK	311,5	6 432
Holding	2,14%	ZOETIS	US98978V1035	USD	178,78	633
		DANAHER	US2358511028	USD	245,66	761
Pharmacie/Medical	11,85%	NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	761,6	2 170
		INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	USD	503,84	667
Pharmacie/Medical		IDEXX LABORATORIES	US45168D1046	USD	419,1	392
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	1 632
Technologie	46,36%	ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	527
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	709
		FORTINET	US34959E1091	USD	78,64	3 721
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	699
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	225,39	1 351
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	190,54	1 812
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	499,59	435
		NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	132,76	4 567
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	339
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	208,83	1 205
		INTUIT	US4612021034	USD	610,3	404
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	292,455	846
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	360,24	830
		Transport	4,50%	FERRARI NV	NL0011585146	EUR

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

<sup>2</sup> Les parts de distribution allouent chaque année un dividende, pour autant toutefois que les résultats du compartiment le permettent.

<sup>3</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.

<sup>4</sup> 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](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.