

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE6214871814	31 octobre 2024	166,89 €
R	Distribution ²	BE6214872820	31 octobre 2024	125,68 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III CAPITAM

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

Rapport mensuel sur base des données de 31 octobre 2024

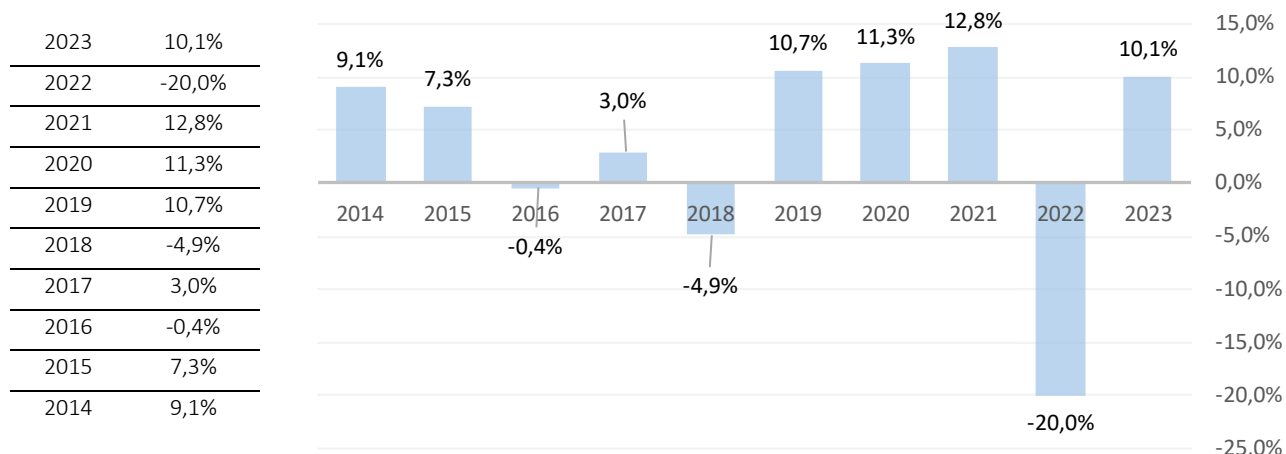
Description du compartiment

Capitam investit en actions, obligations, valeurs immobilières et mobilières de placement, diversifiées au niveau mondial, pour offrir aux investisseurs un placement diversifié et assurer une stabilité du pouvoir d'achat et une liaison au bien-être, sur le long terme. Le fonds se concentre explicitement sur un profil d'investissement neutre. Les obligations et titres de créance dans lesquels le fonds investit, sont émis par tous types d'émetteurs : états, pouvoirs publics locaux, organismes de droit public internationaux, sociétés privées, etc. Le taux moyen pondéré des obligations est BBB- ou supérieur, selon Standard&Poors ou une notation équivalente de Moody's of Fitch. 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 sans référence à un 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)	1,80%
3 ans	-3,29%
5 ans	2,91%
10 ans	3,05%
Depuis la création	3,84%

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

9,55%

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

-0,52

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 5 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 3 sur 7, qui est une classe dotée d'un niveau de risque faible à 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.
- **Risque de crédit** : les investissements se font en obligations. Les émetteurs d'obligations peuvent rester en défaut.
- **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

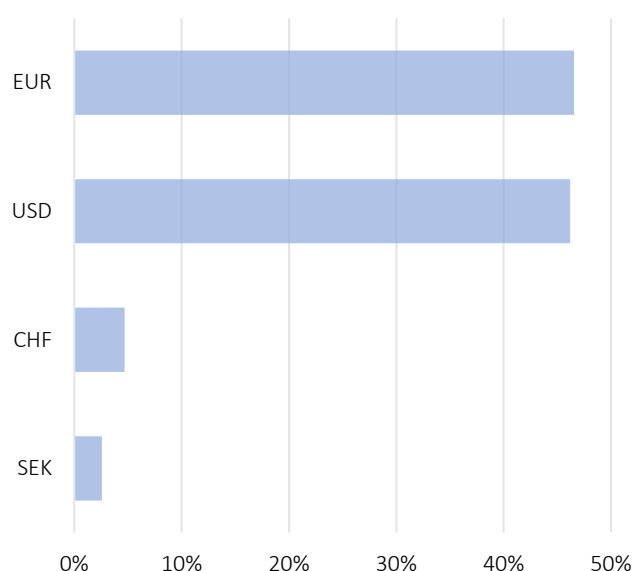
Création	31 mars 2011	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Échéance	aucune	Frais de performance	0%
Catégorie	mixte	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Frais d'entrée	maximum 3,0%	Publication valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	2,5%		
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.

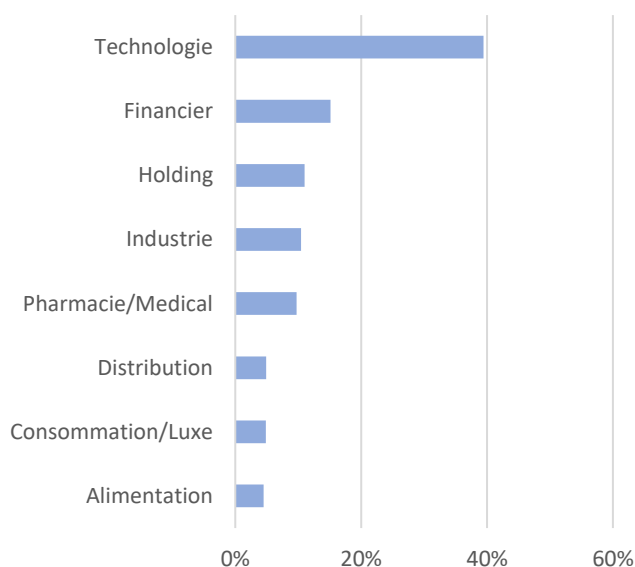
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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

Hausses modérées prédominantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été enregistrée par les actions Visa, qui ont progressé d'environ 5,4%. En outre, les actions de Bank Of America Corp. ont enregistré une forte hausse (+5,4%). Les actions de Sonova Holding (+3,8%), Alphabet Inc Class C (+3,3%), Cisco Systems (+2,9%), Exor Nv (+1,1%) et Schneider Electric (+0,4%) ont également enregistré de bonnes performances. Les obligations Eur Voestalpine 1,75% 10.04.19-26 (+0,8%), Eur Germany 0% 31.01.20-11.04.25 (+0,3%) et Eur Nestle Hold 0,875% 18.07.17-25 (+0,3%) ont 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%. Nous avons également constaté une forte baisse des actions de LVMH (-11,4%), de Check Point Softw.Techn. (-10,2%), Adobe (-7,7%), Microsoft (-5,6%) et Otis (-5,5%). Par ailleurs, la performance du compartiment a été quelque peu freinée par les actions de Nestlé Sa (-4,0%), Unitedhealth Group (-3,5%) et Moody's Corp (-3,3%). L'obligation Usd Treasury 1.125% 15.02.21-31 a également contribué négativement au résultat (-3,3%).

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,09%.

Transactions en octobre 2024

↑ Acheter	↓ Vendre
NIHIL	NIHIL
↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	EUR OLO 20.01.16-22.06.26 1%
	SONOVA HOLDING
	MICROSOFT
	USD TREASURY 1.125% 15.02.21-31
	LVMH
	SCHNEIDER ELECTRIC
	MOODY'S CORP
	ASSA ABLOY AB -B-
	CISCO SYSTEMS
	NESTLE SA
	ASML HOLDING
	VISA
	EXOR NV
	MSCI
	UNITEDHEALTH GROUP
	AMAZON COM
	ALPHABET INC class C
	BANK OF AMERICA CORP.
	CHECK POINT SOFTW.TECHN.
	BERKSHIRE HATHAWAY CL B

Inventaire fin octobre 2024

Compte courant: 0,12% du portefeuille total

Obligations: 49,61% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Diverse	24,58%	EUR NESTLE HOLD 0.875% 18.07.17-25	XS1648298559	EUR	0,9858	40 000
		EUR VW LEASE 1.625% 15.08.18-25	XS1865186677	EUR	0,9881	40 000
Technologie	11,57%	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	1,0027	40 000
Gouvernement	39,26%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,935	40 000
		EUR OLO 20.01.16-22.06.26 1%	BE0000337460	EUR	0,9754	10 000
		USD TREASURY 1.125% 15.02.21-31	US91282CBL46	USD	0,8321	60 000
		EUR DUITSLAND 0% 31.01.20-11.04.25	DE0001141810	EUR	0,9885	40 000
Acier/non-ferreux	12,20%	EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9731	40 000
Opérateurs Télécom	12,39%	EUR DEUTSCHE TEL.1.375% 01.12.18-25	XS1828032786	EUR	0,9856	40 000

Actions: 50,27% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Technologie	39,42%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,65	111
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	173,21	97
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	54,78	370
		ADOBE	US00724F1012	USD	478,075	34
		MICROSOFT	US5949181045	USD	406,3	40
		VISA	US92826C8394	USD	289,85	70
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	621,2	19
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	332,6	584
Distribution	4,93%	AMAZON COM	US0231351067	USD	186,19	94
Alimentation	4,49%	NESTLE SA	CH0038863350	CHF	81,58	169
Financier	15,11%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	458,96	37
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	41,82	454
		MSCI	US55354G1004	USD	571,2	31
Holding	10,99%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	454,22	44
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	97,2	180
Industrie	10,46%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	237,2	74
		OTIS	US68902V1070	USD	98,2	184
Pharmacie/Medical	9,75%	SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	315,2	47
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	564,5	31
Consommation/Luxe	4,86%	LVMH	FR0000121014	EUR	609,8	26

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.