

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE0935044611	30 septembre 2024	173,27 €
R	Distribution ²	BE0935045626	30 septembre 2024	102,78 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III VALUE & DYNAMIC

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

Rapport mensuel sur base des données du 30 septembre 2024

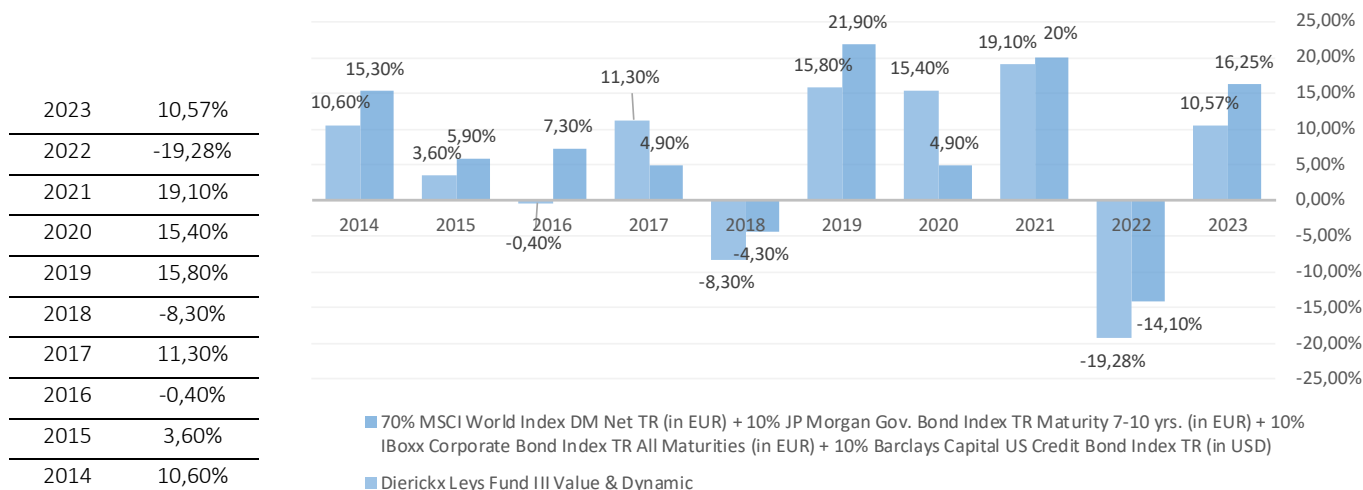
Description du compartiment

Value & Dynamic investit principalement en actions provenant d'autres fonds de placement. Ces fonds investissent, à leur tour, 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 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 de 70% MSCI World Index Developed Countries Net Total Return (en EUR), 10% JP Morgan Government bond Index Total Return Maturity 7-10 yrs. (en EUR), 10% Iboxx Corporate Bond Index Total Return All Maturities (en EUR) et 10% Barclays Capital US Credit Bond Index Total Return Unhedged (en USD). 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 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)	8,64%
3 ans	0,22%
5 ans	6,62%
10 ans	5,45%
Depuis la création	3,86%

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

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.

11,08%

Ratio de Sharpe

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.

-0,11

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 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 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

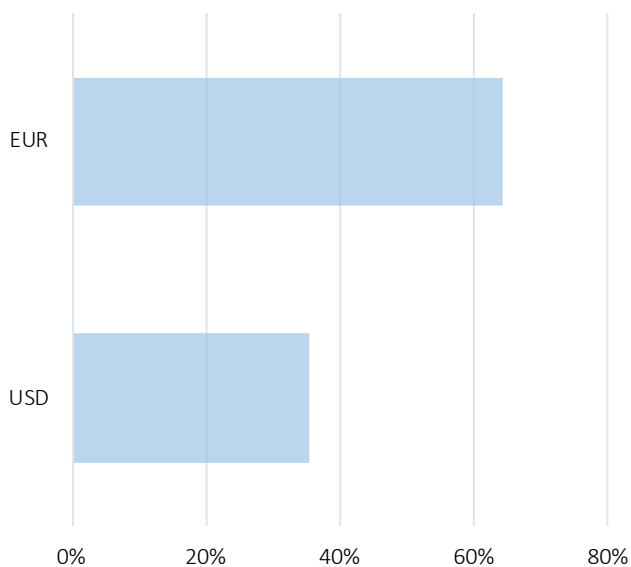
Création	31 mars 2010	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Échéance	aucune	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Catégorie	mixte	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Frais d'entrée	maximum 3,0%	Frais de performance	Annuel 10,00% sur le résultat positif 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	2,9%		
Coûts de transaction	0,1%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

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

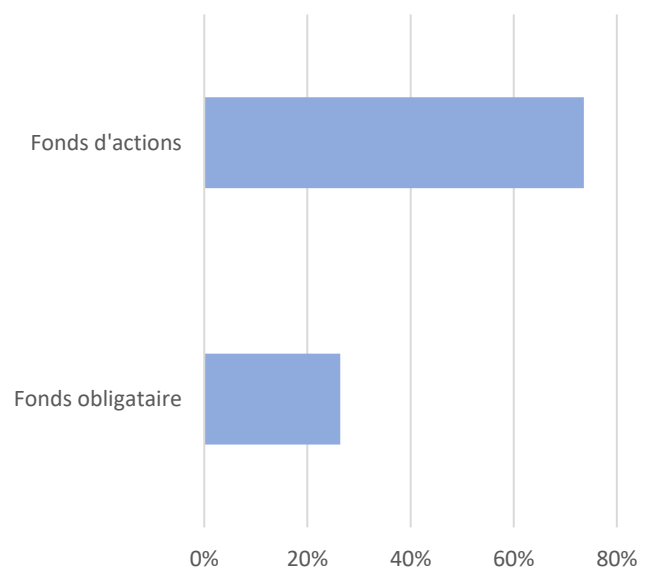
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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

Principalement des hausses au cours du dernier mois. La meilleure performance a été réalisée par le fonds Lazard Convertible Gl-Ic Eur, qui a progressé d'environ 2,4%. Les fonds Robeco Us Select Opp Equities-F Kap (+1,9%), Brown Adv Us Sust Grow-Eurba Kap. (+1,6%), Pimco Div Inc Fd-Ins Ehgd Ac (+1,3%), Flossbach Storch Bd Op-Iteur (+1,1%), Bluebay Government Bond C Eur Kap. (+1,1%), Generali Euro Bd 1-3 Yrs-Dx Kap. (+0,9%) et Evli Short Corp Bond-Ib Eur (+0,8%) ont également contribué positivement.

Dans la liste des moins bons résultats, nous ne constatons que 2 baisses au cours du mois écoulé. La moins bonne performance a été enregistrée par le fonds Fidelity Funds America -A- Dis, en baisse d'environ 0,7%. Le fonds Robeco Sust.Glob.Stars Eq.-Eur Dis (-0,3%) a également contribué négativement au résultat.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,17%.

Transactions en septembre 2024

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

Inventaire fin septembre 2024

Compte courant: **0,76% du portefeuille total**

Fonds d'investissement: **99.24% du portefeuille total**

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Fonds d'actions	73,60%	BROWN ADV US SUST GROW-EURBA kap.	IE00BF1T6Z79	EUR	27,13	22 450
		FIDELITY FUNDS AMERICA -A- dis	LU0048573561	USD	16,51	35 000
		ROBECO US SELECT OPP EQUITIES-F kap	LU0955988976	USD	299,85	2 380
		ROBECO SUST.GLOB.STARS EQ.-EUR dis	NL0000289783	EUR	76,15	8 150
Fonds obligataire	26,40%	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	FI4000233242	EUR	111,841	1 350
		FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	125,43	1 100
		LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	FR0000098683	EUR	1777,57	100
		PIMCO DIV INC FD-INS EHGD AC	IE00B1JC0H05	EUR	17,39	6 000
		BLUEBAY GOVERNMENT BOND C EUR kap.	LU0842209909	EUR	106,58	1 100
		GENERALI EURO BD 1-3 YRS-DX kap.	LU0396183542	EUR	128,17	1 300

* 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.