

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE0935044611	31 octobre 2024	174,33 €
R	Distribution ²	BE0935045626	31 octobre 2024	103,41 €

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 31 octobre 2024

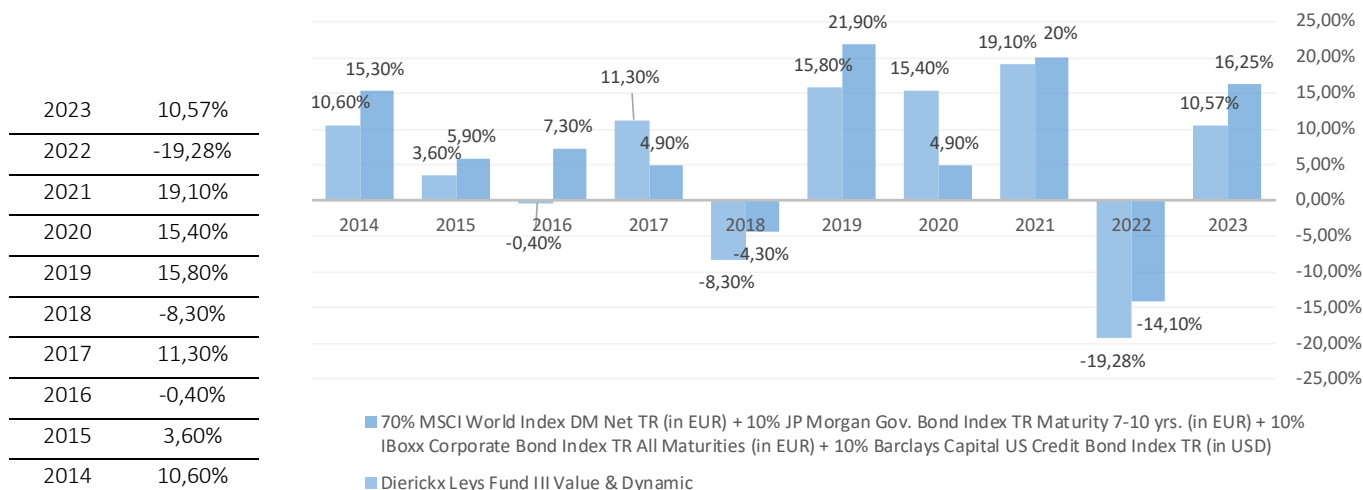
Description du compartiment

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 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)	9,30%
3 ans	-0,87%
5 ans	6,68%
10 ans	5,31%
Depuis la création	3,88%

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

10,85%

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



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.

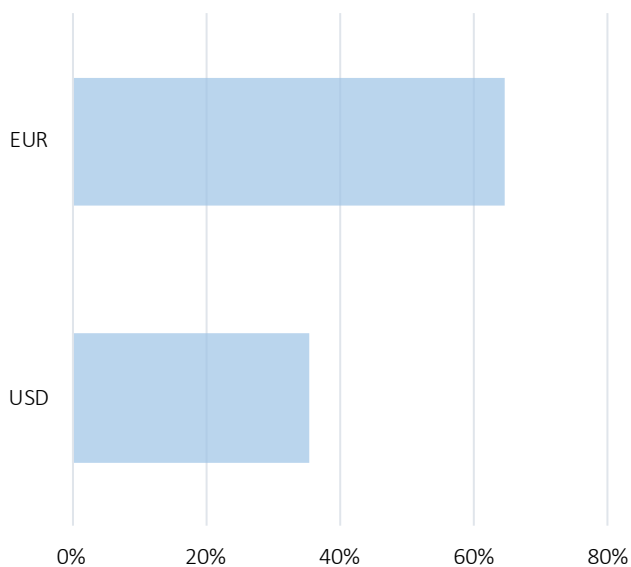
Autres données clés

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%		

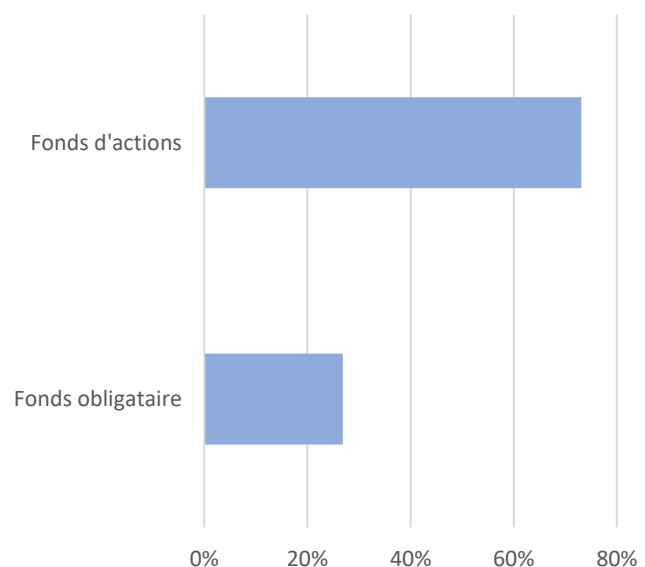
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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

La meilleure performance a été réalisée par le fonds Brown Adv Us Sust Grow-Eurba Kap., en hausse d'environ 4,8%. Les fonds Robeco Sust.Glob.Stars Eq.-Eur Dis (+0,5%), Evli Short Corp Bond-Ib Eur (+0,3%) et Lazard Convertible Gl-Ic Eur (+0,3%) ont également contribué positivement au résultat.

La performance la plus faible a été enregistrée par le fonds Pimco Div Inc Fd-Ins Ehgd Ac, en baisse d'environ 1,3%. Les fonds Flossbach Storch Bd Op-Iteur (-1,1%), Bluebay Government Bond C Eur Kap. (-0,7%), Robeco Us Select Opp Equities-F Kap (-0,5%), Fidelity Funds America -A- Dis (-0,4%) et Generali Euro Bd 1-3 Yrs-Dx Kap. (-0,3%) ont contribué négativement au résultat.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,61%.

Transactions en octobre 2024

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

Inventaire fin octobre 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	73,14%	BROWN ADV US SUST GROW-EURBA kap.	IE00BF1T6Z79	EUR	28,44	21 480
		FIDELITY FUNDS AMERICA -A- dis	LU0048573561	USD	16,44	35 000
		ROBECO US SELECT OPP EQUITIES-F kap	LU0955988976	USD	298,5	2 190
		ROBECO SUST.GLOB.STARS EQ.-EUR dis	NL0000289783	EUR	76,5	7 560
Fonds obligataire	26,86%	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	FI4000233242	EUR	112,142	1 350
		FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	124,06	1 100
		LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	FR0000098683	EUR	1782,3	100
		PIMCO DIV INC FD-INS EHGD AC	IE00B1JCOH05	EUR	17,16	6 000
		BLUEBAY GOVERNMENT BOND C EUR kap.	LU0842209909	EUR	105,79	1 100
		GENERALI EURO BD 1-3 YRS-DX kap.	LU0396183542	EUR	127,774	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.