

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE0935044611	31 mai 2024	168,14 €
R	Distribution ²	BE0935045626	31 mai 2024	99,74 €

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 mai 2024

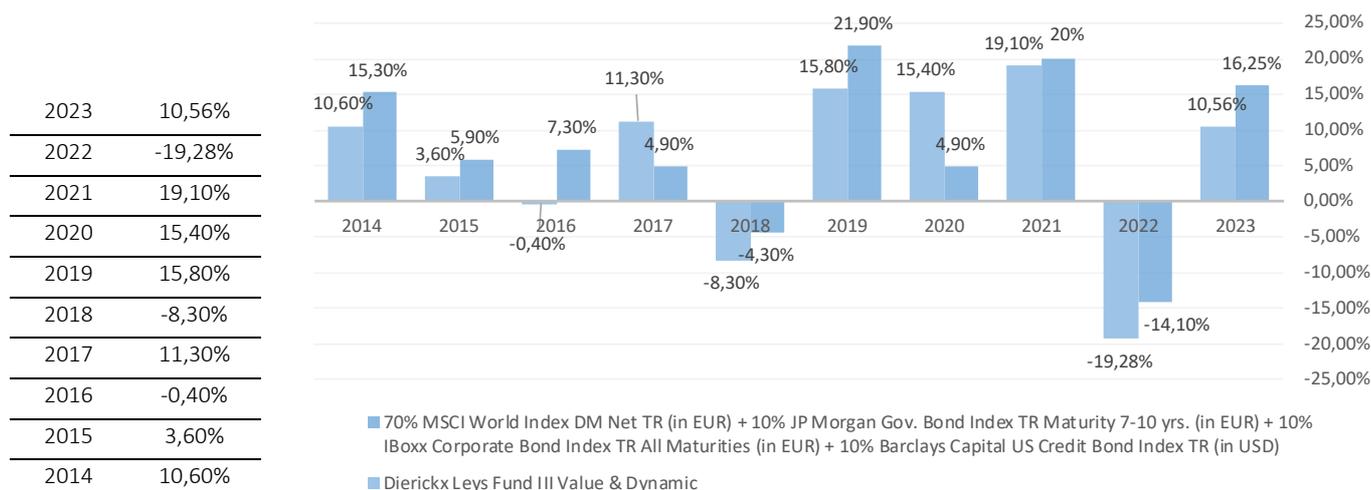
Description du compartiment

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 mai 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 mai 2024

Depuis le 01/01/2023 (YTD)	5,44%
3 ans	0,48%
5 ans	6,02%
10 ans	5,49%
Depuis la création	3,73%

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.

11,37%

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.

-0,04

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

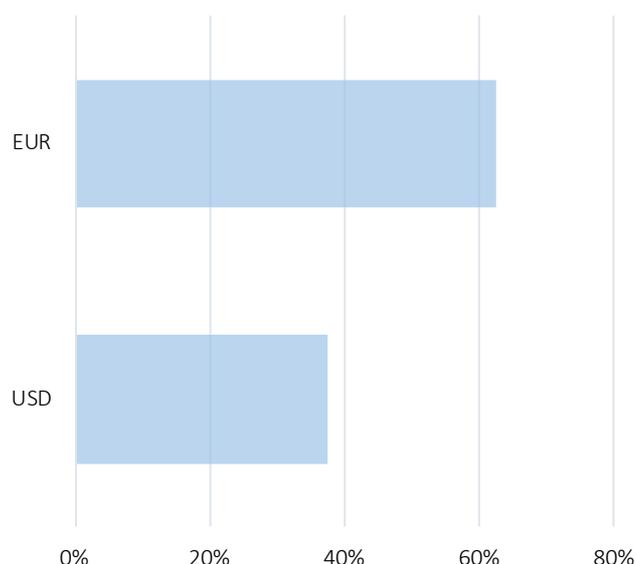
Création	31 mars 2010	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Échéance	aucune	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Catégorie	mixte	Swing Pricing ³	Maximum 4%
Frais d'entrée	maximum 3,0%	Frais de performance	Annuel 10,00% sur le résultat positif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

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

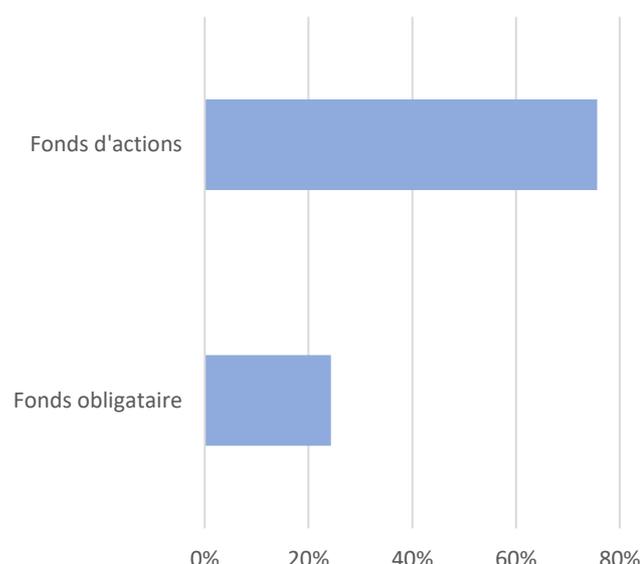
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence 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 mai 2024

Des bourses ensoleillées au cours d'un mois de mai détrempé

Au mois de mai, les marchés d'actions ont eu droit à des résultats trimestriels généralement meilleurs que prévu, pour les entreprises européennes, mais surtout pour les américaines. L'intérêt accordé à la problématique de l'inflation et des taux a été quelque peu mis au second plan, ce qui a permis aux marchés boursiers d'atteindre encore une fois des sommets jamais atteints.

Le secteur de la technologie a retenu encore une fois l'attention. Nvidia a encore dépassé les attentes, déjà élevées. Devenu troisième principale entreprise mondiale sur base de la capitalisation boursière, le concepteur californien de puces électroniques ne voit plus devant lui que les mastodontes technologiques Apple et Microsoft.

Au niveau macroéconomique, le mois du muguet n'a pas apporté de surprise. Comme attendu, la Réserve Fédérale s'en est tenue au niveau de taux actuel ; Powell, le président de la Fed, et ses disciples ont insisté sur le fait que le niveau de taux actuel est suffisant dans le cadre de ses objectifs et ont ajouté qu'une éventuelle baisse de taux n'est pas pour tout de suite.

L'indice des prix PCE de base, la mesure d'inflation de base favorite de Powell, a conservé son niveau d'avril, à 2,8 %. Par ailleurs, le PMI composite, indicateur des perspectives des services et de l'industrie manufacturière, a largement dépassé les attentes, à 54,4. Et, malgré un rapport sur l'emploi un peu moins bon que le précédent, le marché du travail reste très solide, avec un taux de chômage de seulement 3,9 %.

Les risques d'inflation ont en outre été soutenus par la décision de l'OPEP+ de poursuivre la limitation de la production pétrolière jusqu'à la fin du troisième trimestre 2024, date après laquelle la production serait peu à peu augmentée. Alors qu'au début du mois du muguet, le marché tablait encore à 90 % sur une première baisse de taux américain en septembre, ce pourcentage est retombé à 60 % fin mai.

L'inflation de base de la zone euro a augmenté inopinément, de 2,7 % en avril à 2,9 % en mai. Les attentes du marché d'une première baisse de taux en juin pour la Banque Centrale Européenne sont restées stables, renforcées par les déclarations de la présidente de la BCE, Christine Lagarde, qui s'est déclarée « really confident » sur le fait que l'inflation est désormais maîtrisée.

La meilleure performance a été réalisée par le fonds Robeco Sust.Glob.Stars Eq.-Eur Dis, avec une hausse d'environ 2,6 %. Les fonds Pimco Div Inc Fd-Ins Ehgd Ac (+1,1 %), Flossbach Storch Bd Op-Iteur (+0,4 %), Evli Short Corp Bond-Ib Eur (+0,3 %), Brown Adv Us Sust Grow-Eurba Kap. (+0,3 %), Robeco Us Select Opp Equities-F Kap (+0,2 %) et Generali Euro Bd 1-3 Yrs-Dx Kap. (+0,1 %) ont également apporté une contribution positive au résultat.

Dans la liste des moins bons résultats, nous ne constatons que 3 baisses au cours du mois écoulé. La pire performance a été enregistrée par le fonds Fidelity Funds America -A- Dis, en baisse d'environ 1,8 %. Les fonds Lazard Convertible Gl-Ic Eur (-0,5 %) et Bluebay Government Bond C Eur Kap (-0,4 %) ont également apporté une contribution négative au résultat.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,42 %.

Transactions en mai 2024

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

Inventaire fin mai 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	75,23%	BROWN ADV US SUST GROW-EURBA kap.	IE00BF1T6Z79	EUR	26,03	23 800
		FIDELITY FUNDS AMERICA -A- dis	LU0048573561	USD	15,6	42 650
		ROBECO US SELECT OPP EQUITIES-F kap	LU0955988976	USD	281,47	2 440
		ROBECO SUST.GLOB.STARS EQ.-EUR dis	NL0000289783	EUR	72,74	8 650
Fonds obligataire	24,77%	EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	FI4000233242	EUR	108,617	1 350
		FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	119,16	1 100
		LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	FR0000098683	EUR	1694,13	100
		PIMCO DIV INC FD-INS EHGD AC	IE00B1JCOH05	EUR	16,51	6 000
		BLUEBAY GOVERNMENT BOND C EUR kap.	LU0842209909	EUR	102,76	1 100
		GENERALI EURO BD 1-3 YRS-DX kap.	LU0396183542	EUR	124,816	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.