

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation ¹	BE6308368701	30/06/2025	2 237,90 €
C	Distribution ²	BE6308369717	30/06/2025	2 237,90 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND II GROWTH

Un compartiment de la sicav belge Dierickx Leys Fund II (OPC)
Société de gestion : Société belge Cadelam S.A

Rapport trimestriel sur base des données du 30 juin 2025

Description du compartiment

Morningstar rating^{TM3} ★★★★★

Morningstar note de durabilité^{TM4}



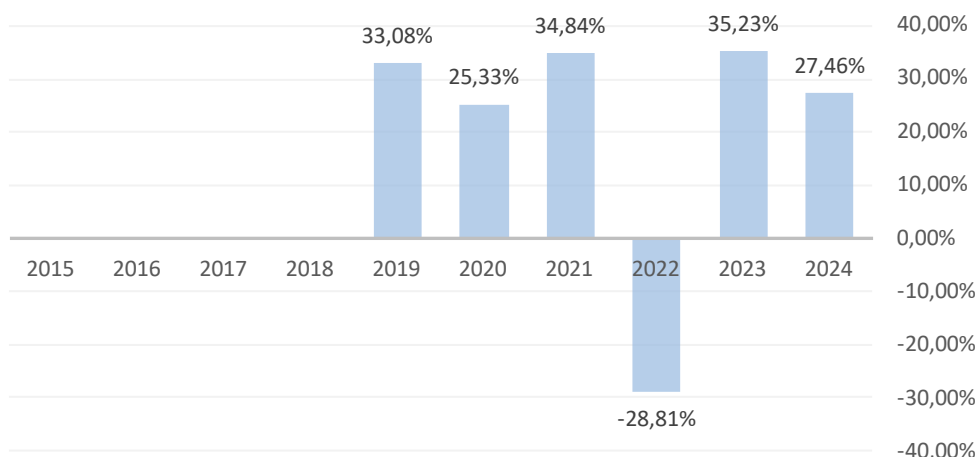
Le compartiment vise à proposer le meilleur résultat global possible en euros. Le compartiment investit principalement en actions, sans répartition géographique et sectorielle fixe. La majorité du portefeuille est constituée principalement d'actions d'entreprises qui génèrent une forte croissance des revenus. Les devises faibles sont évitées autant que possible. En outre, des investissements peuvent être effectués dans d'autres instruments : options, futures, OPC, obligations convertibles, espèces ou titres de créance. Le compartiment est géré activement. Le compartiment n'est pas géré par rapport à un benchmark.

Rendement au 30 juin 2025

Source: Dierickx Leys Private Bank, ces rendements historiques n'offrent aucune garantie pour les rendements futurs

Performance historique par année calendrier

2024	27,46%
2023	35,23%
2022	-28,81%
2021	34,84%
2020	25,33%
2019	33,08%
2018	
2017	
2016	
2015	



Performances historiques jusqu'au 30 juin 2025

Depuis le 01/01/2024	-7,40%
3 ans	15,98%
5 ans	11,83%
10 ans	-
Depuis la création	12,84%

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

19,78%

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

0,71

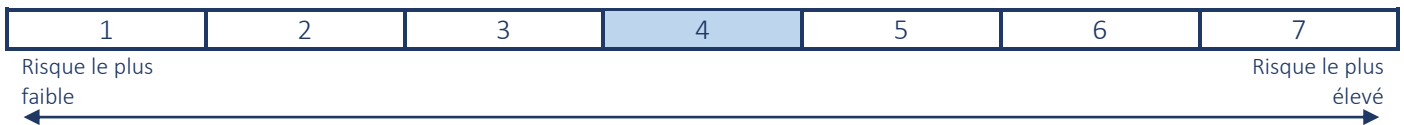
Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans risque par unité de 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 2020-2025



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 part du principe que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous vendez de manière anticipée et vous pouvez récupérer moins. L'indicateur de risque sommaire permet de connaître le niveau de risque de ce produit par rapport aux autres produits. Cet indicateur signale la probabilité que les investisseurs perdent de l'argent sur le produit en raison de l'évolution des marchés ou parce qu'il n'y a pas d'argent pour le paiement.

Nous avons classé ce produit dans la classe 4 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyenne. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen et que la probabilité que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché est possible.

- **Risque de change:** Le compartiment est libellé en euros et peut investir une grande partie de son portefeuille en titres dans une autre devise que l'euro. Le risque de change est donc élevé.

Comme ce produit n'est pas protégé contre les performances futures du marché, vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne pouvons pas vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre la totalité de votre mise.

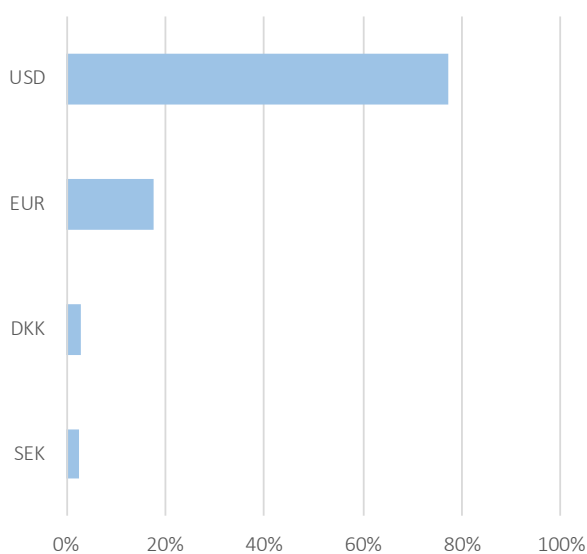
Autres données clés

Création	31 octobre 2018	Frais de sortie	0%
Échéance	aucune	Anti-dilution Levy ⁴	Oui
Catégorie	actions	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 16h
Frais d'entrée	maximum 1,5%	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	1,7%		
Coûts de transaction	0.0%		
Souscription minimale	1 par unité		

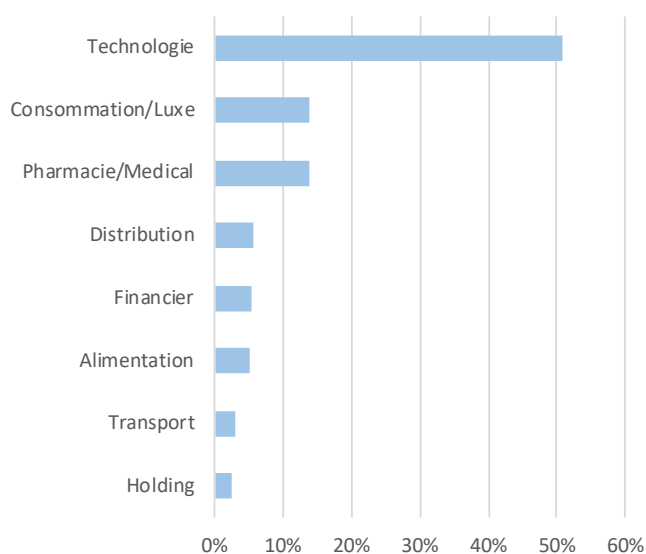
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés	aucune
Parts de capitalisation	aucune, en raison de moins de 10% d'actifs portant intérêt	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 deuxième trimestre de 2025

Général

Le trimestre a commencé dans le plus grand chaos avec l'annonce par le président américain Trump de tarifs douaniers réciproques. Les cours des actions et des obligations ont chuté rapidement. Lorsque le président a suspendu la plupart des hausses de tarifs pendant trois mois, le calme est revenu sur les marchés financiers. Du côté des marchés obligataires, la tendance à la normalisation, observée depuis un moment déjà, s'est nettement poursuivie. Pour les échéances plus courtes, il y a eu peu de changement, mais les échéances de plus de 10 ans ont subi une légère pression à la hausse. En conséquence, les courbes de rendement, c'est-à-dire les graphiques reliant les rendements en fonction des échéances, sont redevenues « normales ». Cela signifie que le taux d'intérêt augmente avec l'échéance.

L'économie américaine a connu une légère contraction de 0,5% au cours du premier trimestre. C'est le résultat d'importations massives dans le but de devancer les droits d'importation. Pourtant, l'économie américaine a continué d'afficher de bonnes performances sous-jacentes. L'emploi et la consommation des particuliers se sont bien maintenus. Cette vigueur relative de l'économie a empêché la Réserve fédérale de réduire les taux d'intérêt. En effet, la répercussion des droits de douane sur les importations entraîne une hausse de l'inflation. Comme l'inflation, bien qu'évoluant dans la bonne direction, reste supérieure à l'objectif de 2%, la Banque centrale a choisi de maintenir les taux d'intérêt inchangés à 4,5%, au grand dam du Président Trump, qui plaide ouvertement pour un départ anticipé du président Powell.

La Banque centrale européenne (BCE) a de nouveau abaissé son taux directeur de 25 points de base au début du mois de juin, pour atteindre un niveau de 2%. Mme Lagarde a affirmé à plusieurs reprises que, compte tenu de la politique monétaire actuelle, la Banque centrale est bien positionnée dans le contexte économique incertain actuel et qu'elle a donc presque atteint la fin du cycle de réduction des taux d'intérêt. Dans le même temps, l'inflation européenne est tombée légèrement en dessous du niveau visé de 2%, tandis que l'inflation de base a chuté plus fortement que prévu à 2,3%.

Transactions pour le deuxième trimestre de 2023

↑ Achats	↓ Ventes
ARISTA NETWORKS	NIHIL
SAP	
BROADCOM	
AUTODESK	

Explication des transactions pour le deuxième trimestre de 2025

Ajouts au portefeuille:

Arista Networks

Arista Networks est une entreprise technologique américaine spécialisée dans les solutions de réseau dans le cloud pour les grands centres de données, les fournisseurs de services et les entreprises. L'entreprise a été fondée en 2004 et est basée à Santa Clara, en Californie. Arista fournit principalement des commutateurs et des routeurs de haute performance, des logiciels d'exploitation de réseau (tels que EOS - Extensible Operating System) et des solutions de réseaux définis par logiciel (SDN). Les produits sont largement utilisés dans les centres de données à grande échelle d'entreprises telles que Microsoft, Meta et d'autres acteurs majeurs du « cloud ». Arista mise fortement sur les réseaux IA, les transitions vers le cloud et l'automatisation. En termes de fonctionnement, l'entreprise rappelle quelque peu Cisco, mais Arista se concentre presque exclusivement sur les marchés de l'informatique dématérialisée et de croissance, tandis que le portefeuille de clients de Cisco est beaucoup plus vaste (et aussi largement axé sur des segments où la croissance est beaucoup plus limitée).

SAP

SAP SE est l'un des principaux producteurs mondiaux de logiciels de gestion des processus d'entreprise. SAP est surtout connu pour son logiciel ERP (Enterprise Resource Planning), qui permet aux entreprises d'intégrer et de gérer des activités essentielles telles que les finances, les ressources humaines, la fabrication, la logistique et les ventes au moyen d'un système central.

Les activités principales de SAP sont les suivantes:

- Développement de logiciels ERP.
- Solutions dans le cloud: SAP compte plus de 230 millions d'utilisateurs de l'informatique dans le cloud et offre le plus grand portefeuille d'informatique dans le cloud parmi les fournisseurs de logiciels.
- Intégration des processus d'entreprise: le logiciel de SAP centralise la gestion des données et fournit des informations en temps réel, ce qui se traduit par une plus grande efficacité, une meilleure prise de décision et une plus grande satisfaction de la clientèle.

Broadcom

Broadcom Inc. est une société américaine de semi-conducteurs et de logiciels dont le siège se trouve à San Jose, en Californie. L'entreprise opère dans deux segments principaux:

- Semi-conducteurs: Broadcom développe des puces avancées pour, entre autres:
- Centres de données basés sur l'IA
- Infrastructure 5G
- Réseaux
- Smartphones
- Applications industrielles
- Enterprise Software: depuis l'acquisition de VMware en 2023, Broadcom a acquis une position forte dans le domaine des logiciels de gestion et de virtualisation des centres de données. La technologie VMware permet à plusieurs machines virtuelles de fonctionner sur un seul serveur physique, ce qui permet de réaliser des économies et de gagner en efficacité.

Autodesk

Autodesk Inc. est une société américaine de logiciels et de technologies, fondée en 1982 et basée à San Rafael, en Californie. L'entreprise est présente dans le monde entier et est surtout connue pour ses logiciels de pointe en matière de conception assistée par ordinateur (CAO) et de modélisation 3D.

Autodesk développe des solutions logicielles pour trois secteurs principaux:

- Architecture, ingénierie et construction: des logiciels tels qu'AutoCAD, Revit et Civil 3D sont utilisés pour concevoir et modéliser des bâtiments, des infrastructures et des projets d'urbanisme.
- Ingénierie mécanique et développement de produits: des outils tels que Inventor et Fusion 360 permettent de concevoir des pièces mécaniques, des systèmes industriels et des lignes de production.
- Médias et divertissements: Autodesk propose également des logiciels pour l'animation 3D, les effets visuels et le développement de jeux, tels que Maya et 3ds Max.

En outre, Autodesk dispose d'une division de consultance qui aide les entreprises à mettre en œuvre leurs solutions "

Sorties du portefeuille:

Nihil

Le compartiment a atteint un rendement non annualisé de 3,39% sur le deuxième trimestre

10 plus grandes positions d'actions	%
NVIDIA CORP	5,67%
MICROSOFT	4,74%
APPLE COMPUTER	3,60%
AMAZON COM	3,44%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,40%
ALPHABET INC class C	3,40%
FORTINET	3,15%
BOOKING HOLDINGS	3,11%
VEEVA SYSTEMS -CLASS A	2,97%
INTUIT	2,90%
% du totale du portefeuille d'actions	36,37%

Liquidités: 1,44% du portefeuille
Actions: 98,56% du portefeuille

Politique de durabilité

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne vise pas la réalisation d'un objectif environnemental ou social. Outre les paramètres financiers tels que le chiffre d'affaires, le bénéfice, les marges et la part de marché des entreprises dans lesquelles le compartiment investit, des paramètres non financiers sont également pris en compte. Un score ESG est utilisé pour ces paramètres non financiers. Le principe 'Best in Class / Worst in Class' est appliqué:

- Les entreprises ayant les meilleures notations en termes de risques ESG sont automatiquement acceptées dans l'univers d'investissement de Dierickx Leys Private Bank. Cette sélection comprend toutes les entreprises (excepté celles qui ont déjà été exclues sur la base du secteur auxquelles elles appartiennent ou sur la base de la liste d'exclusion de la Caisse de retraite gouvernementale de la Norvège) avec un rating de risque ESG de 29,99 ou inférieur (soit jusqu'à un « medium risk ») et pour lesquelles ne se sont pas produits des incidents controversés du Level 4 ou supérieur.
- Les entreprises ayant les moins bonnes notations en termes de risques ESG sont automatiquement exclues de l'univers d'investissement de Dierickx Leys Private Bank. Cette sélection couvre toutes les entreprises avec un rating de risque ESG de 40 ou plus (soit un « severe risk ») et/ou pour lesquelles se sont produits un ou plusieurs incidents controversés du Level 5.
- Les entreprises qui ne font partie ni des « Best in Class », ni des « Worst in Class » sont toujours traitées dans une procédure de délibération manuelle. Concrètement, ce sont donc des entreprises avec un rating de risque ESG compris entre 29,99 et 40 (soit un « high risk ») et/ou pour lesquelles se sont produits un ou plusieurs incidents controversés du Level 4. Dans la procédure de délibération, ces entreprises sont analysées au cas par cas.

Le manager ESG conduit alors une analyse ESG objective, indépendamment d'éventuelles caractéristiques financières favorables, en veillant à ce que chaque produit financier dont il faut délibérer bénéficie d'un traitement égal (en d'autres termes: rigoureux) sur le plan des risques ESG.

Outre l'exclusion, le score ESG fait partie intégrante de la procédure de décision d'investissement. Le score ESG intègre des thèmes et des risques environnementaux et/ou sociaux comme le respect des droits de l'homme, la bonne gouvernance, la protection et la sécurité des données, et la diversité. Selon le secteur ou l'entreprise, la matérialité d'un risque est prise en compte. Vous trouverez plus d'informations sur la politique de durabilité ESG sur le site <https://www.dierickxleys.be/fr/politique-de-durabilite-esg>.

La décision d'investir dans le compartiment doit tenir compte des caractéristiques ou des objectifs de ce compartiment.

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 Morningstar est un fournisseur indépendant d'analyses de placement. La notation Morningstar est une évaluation quantitative du rendement historique d'un fonds d'investissement en tenant compte du risque et des coûts réglés. Il ne prend pas en compte les éléments qualitatifs et est calculé sur base d'une formule (mathématique). Les fonds d'investissement sont classés par catégorie et sont comparés à des fonds d'investissement similaires. En fonction de leur score ils reçoivent une à cinq étoiles. Dans chaque catégorie, les 10% des scores les plus élevés obtiennent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% moyens 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles et les 10% moins performants une étoile. Le score est calculé mensuellement en fonction du rendement historique sur trois ans et ne tient pas compte de l'avenir.

⁴ Morningstar est un fournisseur indépendant d'analyses d'investissement. La notation Morningstar Sustainability Rating permet aux investisseurs d'évaluer les investissements en matière de durabilité sur la base des trois facteurs suivants : Environmental (environnement), Social (politique sociale) et Governance (bonne gouvernance d'entreprise). Le score exprimé en globes sur une échelle de 1 à 5 donne directement aux investisseurs un aperçu du degré de durabilité d'un portefeuille de fonds. Les fonds d'investissement sont classés par catégorie, comparés à des fonds d'investissement similaires sur la base de leur score de durabilité et obtiennent un à cinq globes. Dans chaque catégorie, les 10% les mieux notés obtiennent 5 globes, les 22,5% suivants obtiennent 4 globes, les 35% du milieu obtiennent 3 globes, les 22,5% suivants obtiennent 2 globes et les 10% les moins bien notés obtiennent un globe. L'attribution de cette échelle de notation au compartiment ne signifie pas que le compartiment répond à vos propres objectifs de durabilité.

⁵ L'« anti-dilution levy » est un mécanisme permettant aux différents compartiments de la sicav de compenser les coûts de transaction résultant de souscriptions et de rachats importants par des investisseurs entrants et sortants. Grâce à ce mécanisme, les investisseurs existants ne doivent plus prendre en charge indirectement les coûts de transaction, car ces coûts peuvent être répercutés directement aux investisseurs entrants et sortants. Le mécanisme n'est appliqué que lorsqu'un seuil déterminé est atteint. Le conseil d'administration de la sicav fixe un seuil comme événement déclencheur pour les souscriptions ou rachats nets. Ce seuil est déterminé par compartiment et exprimé en pourcentage du total des actifs nets du compartiment en question. Dès que le seuil est dépassé, le « Liquidity Pricing Comité » de la sicav doit prendre la décision explicite d'imputer les frais nets de transaction aux investisseurs entrants et sortants. La décision porte à la fois sur le montant du coût supplémentaire et sur l'application ou non du mécanisme lorsqu'un seuil prédéterminé est dépassé. Le coût supplémentaire est calculé sur la base des commissions de courtage externes, des impôts, taxes et droits, ainsi que sur la base de l'écart supplémentaire entre les cours acheteur et vendeur des transactions effectuées par le compartiment suite à la souscription et au rachat d'actions. Le coût supplémentaire est réparti proportionnellement sur le nombre total d'actions souscrites et rachetées. Le conseil d'administration de la sicav a décidé d'appliquer l'anti-dilution levy pour ce compartiment.

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..