DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation[1]	BE0172280084	28 février 2025	2 566,91 €
C	Distribution[2]	BE6284670401	28 février 2025	2 481,55 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND I BALANCE

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

Rapport mensuel sur base des données de 28 février 2025

Description du compartiment

Morningstar rating™ [3] ★★★★

Morningstar note de durabilité™ [4]

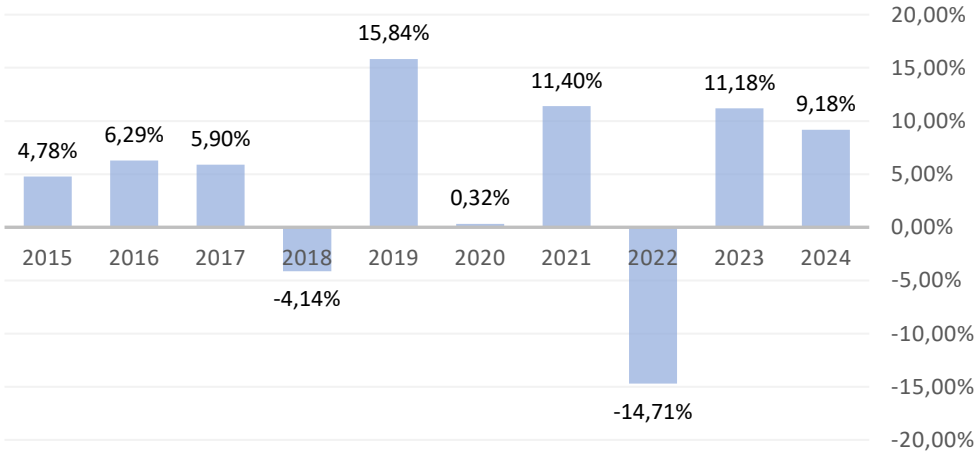
Le compartiment vise à offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux grâce à une gestion active du portefeuille. Le compartiment investit dans des actions et obligations internationales émises par tous les types d'émetteurs, dans une perspective à long terme. Le compartiment investira un minimum de 40% et un maximum de 55% de ses actifs nets en actions (directement ou indirectement). En outre, des investissements peuvent être effectués dans d'autres instruments: options, futures, OPC, obligations convertibles, espèces ou titres de créance. Il n'y a pas d'investissement dans des produits dérivés de gré à gré (OTC). Les obligations et les titres de créance doivent être notés au minimum B si la notation est connue. Le compartiment est géré activement. Le compartiment n'est pas géré par rapport à un benchmark.

Rendement au 28 février 2025

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

Performance historique par année calendrier

2024	9,18%
2023	11,18%
2022	-14,71%
2021	11,40%
2020	0,32%
2019	15,84%
2018	-4,14%
2017	5,90%
2016	6,29%
2015	4,78%



Performances historiques jusqu'au 28 février 2025

YTD	1,91%
3 ans	3,19%
5 ans	4,24%
10 ans	3,74%
Depuis la création	3,77%

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 8,77%

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.

Sharpe-ratio 0,12

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.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

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 »

1	2	3	4	5	6	7

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

⚠ 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 3 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyen-faible. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen-faible et que la probabilité que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché est faible.

- Risque d'inflation: le compartiment contient un portefeuille d'obligations et d'instruments du marché monétaire. Ce portefeuille est soumis à un risque d'inflation moyen, car une inflation plus élevée se traduit généralement par des taux d'intérêt plus élevés, ce qui est négatif pour les prix des obligations.
- Risque de crédit: une partie du portefeuille du compartiment peut contenir des obligations notées en dessous de BBB, ce qui donne lieu à un risque de crédit moyen.
- Risque de change: une partie du portefeuille du compartiment peut contenir des titres libellés dans une autre devise que l'euro, donnant lieu à un risque de change moyen.

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.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Autres données clés

Création	20 septembre 1999
Échéance	aucune
Catégorie	Actions et obligations
Frais d'entrée	maximum 1,5%
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	1,7%
Coûts de transaction	0.1%
Souscription minimale	1 par unité

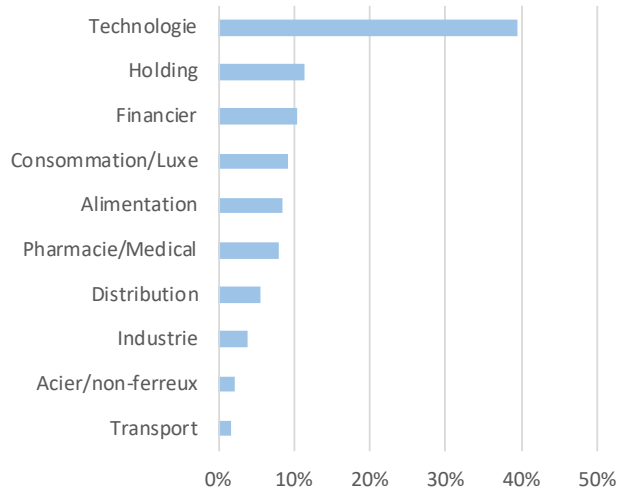
Frais de sortie	0%
Anti-dilution Levy[5]	Oui
Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 16h
Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be

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

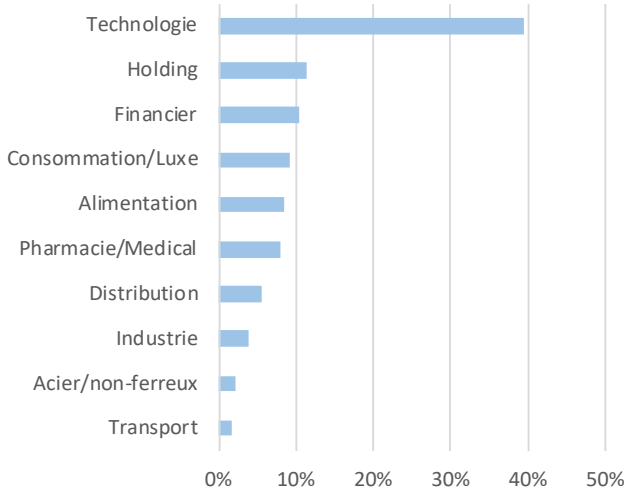
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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



DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Commentaires du gestionnaire concernant le mois de février 2025

L'ouragan Trump incite les investisseurs à se mettre à l'abri

Les marchés boursiers européens ont réussi à creuser l'écart avec Wall Street en février. Dans un contexte de forte incertitude et de craintes de stagflation, alimentées par les politiques provocatrices de Donald Trump, les investisseurs se sont clairement tournés vers les valeurs refuges.

Par conséquent, le prix de l'or a atteint de nouveaux records, tandis que les rendements américains à 10 ans ont baissé d'environ 32 points de base pour atteindre environ 4,2%. Sur les marchés boursiers, les secteurs sensibles à la conjoncture ont cédé face aux secteurs plus défensifs. Compte tenu du contraste marqué avec les années précédentes, la performance boursière décevante des grands acteurs technologiques a d'autant plus attiré l'attention.

Cette approche « risk-off » (réduction des risques) était la conséquence directe de la fermeté du président américain sur la scène internationale. Ce qui a particulièrement retenu l'attention, c'est l'attitude apparemment pro-Kremlin de Trump lors des « pourparlers de paix » qu'il avait lancés entre l'Ukraine et la Russie, ainsi que l'escalade supplémentaire des guerres commerciales qui, en plus du Canada, du Mexique et de la Chine, touchent désormais le continent européen.

Avec l'entrée en vigueur, début mars, de droits de douane sur les importations en provenance des voisins du nord et du sud des États-Unis, Donald Trump montre également que toute menace n'est pas qu'un bluff tactique dans le contexte des négociations.

Les événements géopolitiques susmentionnés ont entraîné une baisse significative et inattendue de la confiance des consommateurs américains. Les consommateurs freinent leurs dépenses, anticipant d'une part une réduction des dépenses publiques et d'autre part une inflation plus élevée, toutes deux étant des conséquences directes de la politique de Donald Trump.

Les entreprises ont également eu du mal à prendre des décisions concernant leurs projets dans un environnement très incertain, ce qui s'est également reflété dans la forte baisse de l'indice des directeurs d'achat de l'industrie des services aux États-Unis. Compte tenu de la nature inflationniste des droits d'importation, la Réserve fédérale pourrait maintenir ses taux d'intérêt à un niveau stable pendant un certain temps, tandis que la Banque centrale européenne continuera d'assouplir sa politique monétaire. Quoi qu'il en soit, nous restons clairement dans une période volatile.

Le secteur technologique a été sous pression en février. Alphabet class C est celle qui a le plus baissé dans le portefeuille d'actions (- 16%). Les autres entreprises dans la liste des 10 plus grosses pertes sont Taiwan Semiconductor (- 14%), Salesforce (- 13%), Accenture (- 10%) et ASML Holding (- 6%). Les autres noms sont UnitedHealth Group (- 12%), Amazon (- 11%), Sonova Holding (- 9%), Danaher (- 7%) et Copart (- 5%).

Le secteur des biens de consommation est bien représenté parmi les hausses. Anheuser-Busch Inbev (+21%) est en tête de la liste. Les autres noms du secteur comprennent Hershey Foods (+ 16%), Coca Cola (+ 12%), Domino's Pizza (+ 9%) et Moncler (+ 8%). Les autres entreprises de la liste sont KBC Group (+ 12%), Berkshire Hathaway (+ 10%), Fortinet (+ 7%), Visa et Novo Nordisk (+ 6% chacune).

Investor B est nouvelle dans le portefeuille d'actions.

Les obligations € Stora Enso 21.3.2018-2028 2,5% et € Neste 25.3.2021-2028 0,75% ont été vendues en raison de l'affaiblissement de la qualité du crédit. Les obligations € Mercedes-Benz 28.2.2017-2025 0,85%, et € Volkswagen 12.8.2021-12.2.2025 ont été remboursées à l'échéance finale. Les obligations € Vodafone 25.2.2016-25.8.2026 et $ Micron Technologies 6.2.2019-2026 4,975% ont été remboursées de manière anticipée.

Le compartiment a réalisé une performance non annualisée de 0,00% en février.

Transactions février 2025

↑ Achats	↓ Ventes
INVESTOR AB-B	EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%
	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28
	EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28
	EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%
	EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25
	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%

↑ Accumuler	↓ Réduire
COPART INC	SCHNEIDER ELECTRIC
VEEVA SYSTEMS -CLASS A	

Inventaire février 2025

Compte courant: **7,41% du portefeuille total**

Obligations: **43,17% du portefeuille total**

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	3,98%	EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9709	300 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9775	1 500 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9892	1 600 000
		EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9907	1 700 000
		EUR SMURFIT KAPPA 0.5% 22.09.21-29	XS2388182573	EUR	0,9001	1 500 000
Alimentation	7,92%	EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,993	1 100 000
		EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9699	1 600 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,9137	1 200 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,9045	1 500 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0285	1 350 000
		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9688	1 650 000
		EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9723	1 400 000
		EUR ANHEUSER-BUSCH 2% 17.03.16-28	BE6285455497	EUR	0,9831	1 700 000
		EUR CARLSBERG 0.375% 30.06.20-27	XS2191509038	EUR	0,9501	1 700 000
Chimie	8,90%	EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,9917	1 600 000
		EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9913	1 600 000
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,9885	1 600 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9942	1 900 000
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,9248	1 500 000
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,8845	1 700 000
		EUR COVESTRO 4.75% 15.11.22-28	XS2554997937	EUR	1,0648	1 400 000
		EUR EVONIK FIN 07.09.16-28 0.75%	DE000A185QB3	EUR	0,9421	1 600 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,9975	1 700 000
Consommation/Luxe	7,15%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,9785	1 650 000
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,998	1 400 000
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KI02	EUR	1,0042	1 500 000
		EUR BOOKING HOLDING 4% 15.11.22-26	XS2555218291	EUR	1,0216	2 100 000
		EUR COLGATE PALM. 0.30% 10.11.21-29	XS2405875480	EUR	0,9037	1 700 000
		EUR PVH 3.125% 21.12.17-15.12.27	XS1734066811	EUR	0,996	1 700 000
		EUR RICHEMONT INTL 1.5% 26.03.18-30	XS1789752182	EUR	0,9404	1 700 000
Construction	6,64%	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9979	1 500 000
		EUR HORNBACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9896	1 500 000
		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9745	1 500 000
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,9161	1 100 000
		EUR IMERYS 1.50% 15/01/17-27	FR0013231768	EUR	0,9745	1 700 000
		EUR WIENERBERGER 4.875% 04.10.23-28	AT0000A37249	EUR	1,0513	1 700 000
		EUR CATERPILLAR 3.023% 04.09.24-27	XS2889374356	EUR	1,007	1 700 000
Distribution	1,06%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9901	1 700 000
Energie	2,11%	EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,947	1 800 000
		EUR SSE 0.875% 06.09.17-25	XS1676952481	EUR	0,9921	1 700 000
Financier	2,03%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,9528	1 500 000
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,9108	2 000 000
Gouvernement	1,93%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,9485	1 600 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	1 700 000
Holding	2,15%	EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,999	200 000
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,9973	600 000
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,9326	1 000 000

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

		EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9847	1 700 000
Immobilier	3,45%	EUR MONTEA COMM 30.06.15-25 3.42%	BE6276077805	EUR	0,9988	700 000
		EUR RETAIL ESTATES 10.6.16-26 2.84%	BE6287163115	EUR	0,966	900 000
		EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	0,9941	1 000 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,9547	700 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,83	400 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9215	1 300 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,9275	800 000
Industrie	11,40%	EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,9865	1 200 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,9998	1 500 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9909	1 000 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9503	1 300 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,977	100 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,9953	400 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8608	1 800 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0254	1 500 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,99	1 400 000
		EUR REXEL 2.125% 05.05.21-28	XS2332306344	EUR	0,9623	1 700 000
		EUR INFORMA PLC 06.10.20-25 2.125%	XS2240507801	EUR	0,9957	1 700 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,9745	1 700 000
		EUR METLEN ENERGY 4% 17.10.24-29	XS2920504292	EUR	1,0225	1 700 000
		EUR ALFA LAVAL 0.875% 18.02.22-26	XS2444281260	EUR	0,9815	1 700 000
Media	3,83%	EUR KINEPOLIS 15.12.17-27 2.90%INST	BE0002577550	EUR	0,85	1 000 000
		EUR WPP FIN. 22.09.14-26 2.25%	XS1112013666	EUR	0,9875	1 500 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9971	1 500 000
		EUR KINEPOLIS 15.12.17-25 2.40%INST	BE0002576545	EUR	0,95	400 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,955	200 000
		EUR NETFLIX 3.625% 02.05.17-15.5.27	XS1821883102	EUR	1,0187	1 700 000
Opérateurs Télécom	4,04%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9793	1 500 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,9724	1 600 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,9635	1 200 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,9626	900 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9988	1 400 000
Pharmacie/Medical	9,63%	EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9854	1 600 000
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9759	1 700 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9857	1 400 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,9716	1 600 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,942	1 700 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9806	1 200 000
		EUR FRESENIUS MED 1.50% 11.07.18-25	XS1854532949	EUR	0,9949	1 100 000
		EUR H LUNDBECK 0.875% 14.10.20-27	XS2243299463	EUR	0,9508	1 700 000
		EUR DANAHER 2.10% 30.03.20-26	XS2147995299	EUR	0,9925	500 000
		EUR AMPLIFON SPA 13.02.21-27	XS2116503546	EUR	0,96	1 700 000
		EUR ABBOTT IRELAND 1.5% 27.09.18-26	XS1883355197	EUR	0,9852	1 700 000
Services	3,93%	EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9867	1 600 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,995	1 400 000
		EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	FR0013399029	EUR	0,992	1 700 000
		EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	FR0013449998	EUR	0,9562	1 700 000

Technologie	11,26%	EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9793	1 400 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,9766	1 500 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9667	1 550 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8409	1 760 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9947	1 500 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9168	1 875 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000O87	EUR	0,8751	800 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,9151	1 800 000
		EUR TIETOEVRY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,9972	1 700 000
		EUR FORTIVE CORP 3.70% 13.02.24-26	XS2764789231	EUR	1,008	1 700 000
		EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	XS2621757405	EUR	1,0109	1 700 000
		EUR CAPGEMINI 1.75% 18.04.18-28	FR0013327988	EUR	0,9734	1 700 000
Transport	7,51%	EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9936	1 200 000
		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,95	1 400 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9963	1 400 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9958	1 200 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,9675	1 500 000
		EUR PIRELLI C 4.25% 18.01.23-28	XS2577396430	EUR	1,0367	1 500 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9565	400 000
		EUR STELLANTIS 3.875% 05.01.20-26	XS2178833773	EUR	1,006	1 700 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0338	1 700 000
Utilities	1,07%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9954	1 300 000
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	1,015	400 000

Actions: 49,42% du portefeuille total

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	2,08%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	42,84	93 474
Alimentation	8,45%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	57,64	68 905
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	71,21	29 844
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	172,71	29 240
		DOMINO'S PIZZA	US25754A2015	USD	489,71	10 092
Consommation/Luxe	9,27%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	5016,01	1 638
		LVMH	FR0000121014	EUR	694,9	8 333
		MONCLER	IT0004965148	EUR	66,12	52 089
Distribution	5,54%	AMAZON COM	US0231351067	USD	212,28	36 848
		COPART INC	US2172041061	USD	54,8	51 718
Financier	10,38%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	503,94	15 033
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	83,58	39 100
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	46,1	76 892
		MSCI	US55354G1004	USD	590,51	9 222
Holding	11,35%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	513,83	19 024
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	93,6	60 193
		SOFINA	BE0003717312	EUR	237,4	7 392
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	195,8	7 170
		INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	319,75	97 538
Industrie	3,89%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	233,95	11 666
		OTIS	US68902V1070	USD	99,78	46 527
Pharmacie/Medical	7,95%	DANAHER	US2358511028	USD	207,76	15 340
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	289	8 919
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	644,5	55 574
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	474,96	8 976
Technologie	39,54%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,22	41 467
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	220,26	14 546
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	64,11	68 186
		ADOBE	US00724F1012	USD	438,56	9 007
		MICROSOFT	US5949181045	USD	396,99	21 560
		FORTINET	US34959E1091	USD	108,01	47 245
		VISA	US92826C8394	USD	362,71	10 340
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	241,84	21 101
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	180,53	14 198
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	576,31	6 251
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	678,6	7 512
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	348,5	15 206
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	224,14	12 980
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	329,3	209 850
		PAYCHEX	US7043261079	USD	151,67	22 822
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	297,85	7 205
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	190,43	16 738
Transport	1,56%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,69	12 170

Informations sur des aspects sociaux, éthiques et environnementaux

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

SFDR: Le fonds promeut, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales (ou une combinaison de ces caractéristiques) telles que décrites à l'article 8 du SFDR.

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 dix 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.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

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.