

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation ¹	BE6241142650	28/02/2025	228,18 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III LOW VOLATILITY EQUITY

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

Rapport mensuel sur base des données du 28/02/2025

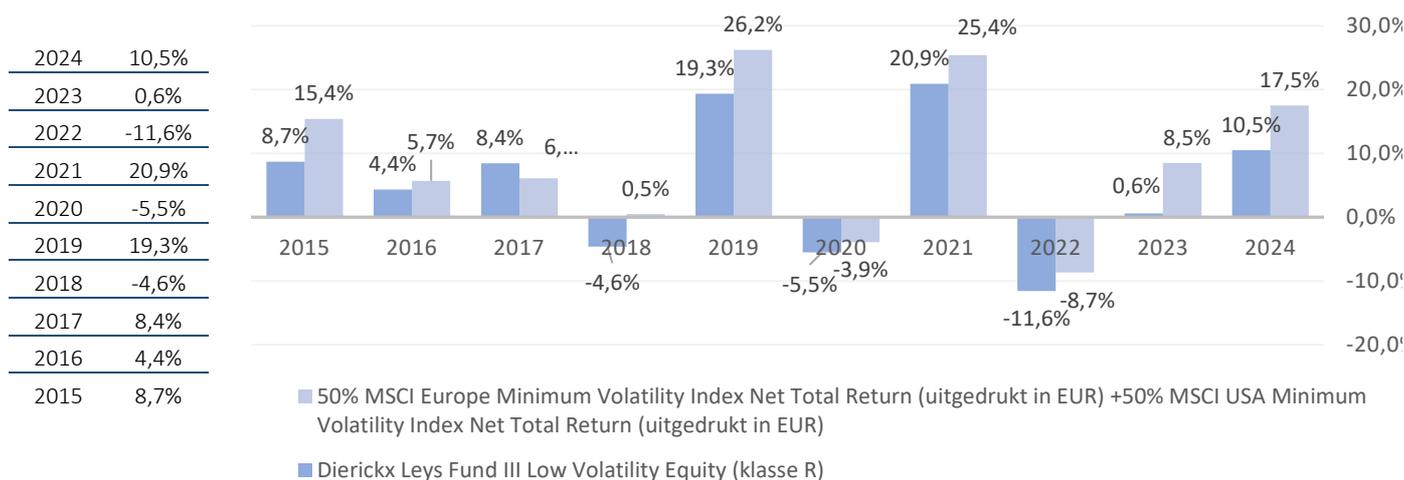
Description du compartiment

Low Volatility Equity investit principalement dans des actions d'entreprises européennes ou américaines cotées en bourse. Le fonds vise à plus long terme un rendement aussi élevé que possible, moyennant un degré de risque raisonnable. Pour atteindre cet objectif, on n'investira que dans des grands actions liquides sans restriction sectorielle. L'important dans la sélection des actions est le risque de baisse de ces actions, les actions avec risque de baisse plus grandes devrait être évitée. 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 50% MSCI Europe Minimum Volatility Index Net Total Return (en EUR) et 50% MSCI USA Minimum Volatility Index Net Total Return (en EUR). 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 28/02/2025

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 28/02/2025

Depuis le 01/01/2025 (YTD)	7,38%
3 ans	4,64%
5 ans	4,87%
10 ans	4,44%
Depuis la création	6,82%

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.

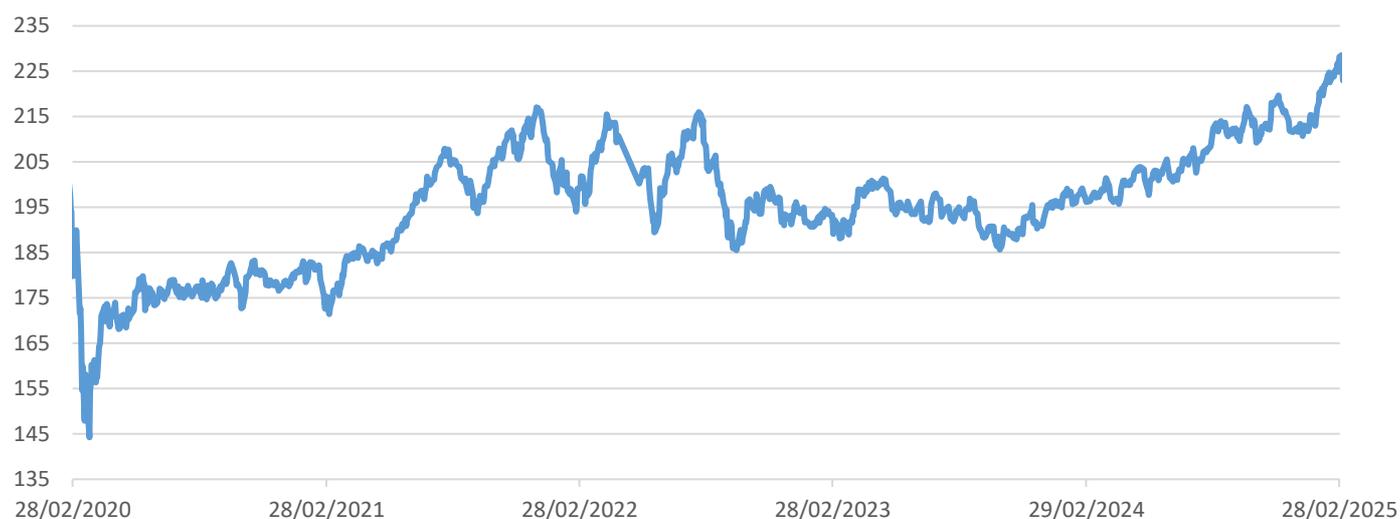
10,28%

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.

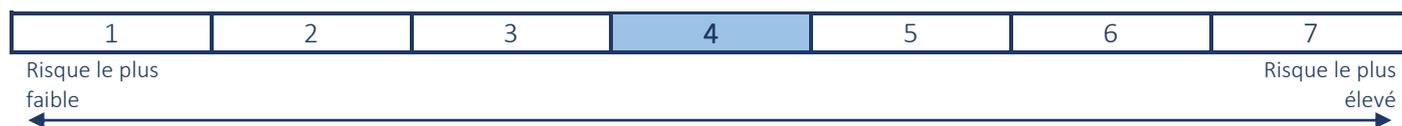
0,26

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 se fonde sur l'hypothèse selon laquelle vous conservez le produit pendant 7 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 4 sur 7, qui est une classe dotée d'un niveau de risque 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.

Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, nous vous renvoyons au prospectus.

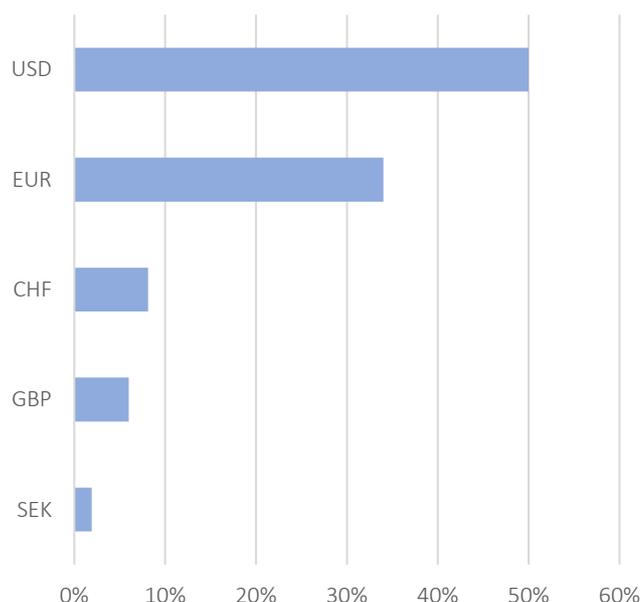
Autres données clés

Création	31 août 2012	Swing Pricing ²	Maximum 4%
Échéance	aucune	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Catégorie	actions	Publication valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Frais d'entrée	maximum 4,0%	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	2.1%		
Coûts de transaction	0,2%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

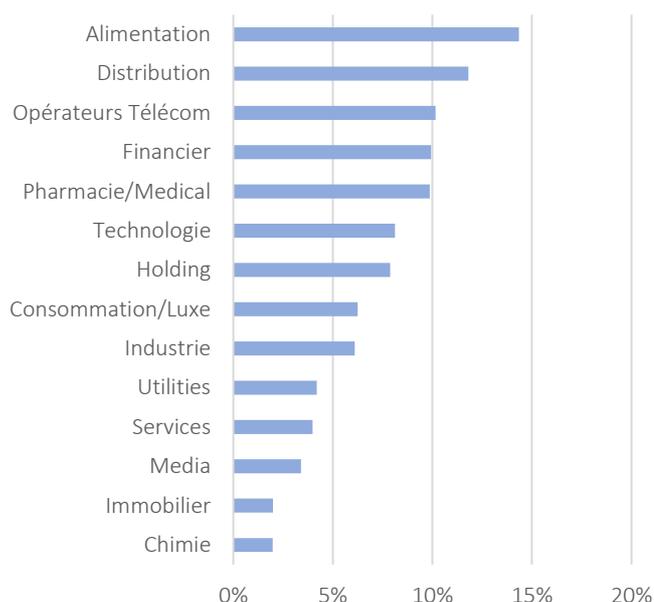
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de capitalisation	Aucune	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 mois de février 2025

Le compartiment Low Volatility Equity investit de manière systématique dans les actions les moins volatiles. La volatilité se réfère à la fluctuation des prix d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque pour l'investisseur est élevé. Le gestionnaire sélectionne mensuellement les 25 actions américaines les moins volatiles et les 25 actions européennes les moins volatiles, et les intègre dans le compartiment. La volatilité est déterminée en examinant l'écart type, une mesure statistique de la dispersion d'une variable par rapport à sa moyenne, des rendements quotidiens des actions individuelles sur une période de deux ans. Pour réduire davantage le risque à la baisse, seules les entreprises rentables sont retenues. Pour garantir la diversification sectorielle de la sélection, un maximum de 5 actions dans la même sous-sector sont autorisées. Des règles de transaction spécifiques sont également appliquées pour veiller à ce que le nombre de transactions mensuelles reste limité.

Une sélection basée sur la faible volatilité entraîne généralement une plus grande pondération des secteurs défensifs. Les entreprises de ces secteurs sont en moyenne moins sensibles à l'évolution de l'économie. En période économiquement difficile, les entreprises de ces secteurs sont donc plus stables. Pensez aux entreprises de la santé, de l'alimentation et des services publics, qui représentent environ la moitié des actions dans la sélection actuelle du compartiment .

Le compartiment a enregistré quelques hausses importantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par Yum! Brands, en hausse d'environ 19,8%. En outre, les actions de Nestlé Sa (+12,4%), Coca Cola Co (+12,2%), Orange (+11,3%), Mondelez (+10,8%), Marsh & McLennan Cos (+9,7%), Berkshire Hathaway Cl B (+9,6%), Republic Services (+9,3%), Kimberly Clark Corp (+9,3%) et Consolidated Edison (+8,3%) ont enregistré de fortes hausses.

Dans la liste des moins bonnes performances, nous constatons des baisses en majorité modérées au cours du mois dernier. La performance la plus faible a été enregistrée par les actions de Wolters-Kluwer, en baisse d'environ 16,0%. Nous avons également constaté une forte baisse des actions d'Aptargroup (-6,6%) et de Logista Integral (-5,1%). Par ailleurs, la performance du compartiment a été quelque peu freinée par les actions Relx Plc (-4,0%), Unilever Plc (-2,5%), Bunzl (-2,3%), London Stock Exchange Group (-1,6%), Galenica Ag (-0,8%), Compass Group Plc (-0,6%) et Amerisourcebergen Corp (-0,3%).

Les actions de Hershey Foods, Abbvie et T-Mobile US ont été remplacées par Automatic Data Processing, Illinois Tool Works et S&P Global.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +3,82%..

Transactions en février 2025

↑ Acheter	↓ Vendre
AUTOMATIC DATA PROCESSING	HERSHEY FOODS
ILLINOIS TOOL WORKS	ABBVIE
S&P GLOBAL	T-MOBILE US

↑ Accumuler	↓ Réduire
KPN	DEUTSCHE TELEKOM
	YUM! BRANDS

Inventaire fin février 2025

Compte courant: **1,07% du portefeuille total**

Actions: **98,93% du portefeuille total**

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Alimentation	14,35%	MONDELEZ	US6092071058	USD	64,23	3 229
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	87,12	2 125
		PEPSICO	US7134481081	USD	153,47	1 280
		UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	EUR	54,28	3 548
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	71,21	2 671
		KEURIG DR PEPPER	US49271V1008	USD	33,51	5 710
		DANONE	FR0000120644	EUR	68,86	2 634
Consommation/Luxe	6,25%	COLGATE PALMOLIVE	US1941621039	USD	91,17	2 178
		PROCTER & GAMBLE	US7427181091	USD	173,84	1 124
		BEIERSDORF	DE0005200000	EUR	132,25	1 504
Distribution	11,80%	MCDONALDS CORP	US5801351017	USD	308,33	620
		YUM! BRANDS	US9884981013	USD	156,37	1 262
		WALMART	US9311421039	USD	98,61	1 800
		BUNZL	GB00B0744B38	GBP	33,68	4 692
		LOGISTA INTEGRAL	ES0105027009	EUR	27,7	6 047
		TJX COMPANIES	US8725401090	USD	124,76	1 567
Financier	9,92%	MARSH & MCLENNAN COS	US5717481023	USD	237,84	810
		DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	EUR	251,1	721
		LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GB00B0SWJX34	GBP	118,45	1 314
		ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	EUR	330,3	556
		GENERALI	IT0000062072	EUR	31,74	5 624
Holding	7,87%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	513,83	387

		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	195,8	900
		GBL	BE0003797140	EUR	68,7	2 643
		INVESTOR AB-B	SE0015811963	SEK	319,75	6 238
<i>Immobilier</i>	1,99%	REALTY INCOME CORPORATION	US7561091049	USD	57,03	3 362
<i>Industrie</i>	6,09%	REPUBLIC SERVICES	US7607591002	USD	237,02	815
		WASTE MANAGEMENT COM	US94106L1098	USD	232,78	819
		ILLINOIS TOOL WORKS	US4523081093	USD	263,98	765
<i>Media</i>	3,40%	WOLTERS-KLUWER	NL0000395903	EUR	147,6	1 018
		RELX PLC	GB00B2B0DG97	EUR	46,2	3 710
<i>Opérateurs Télécom</i>	10,16%	KPN	NL0000009082	EUR	3,68	51 569
		SWISSCOM	CH0008742519	CHF	513,5	362
		ORANGE	FR0000133308	EUR	11,545	16 432
		DEUTSCHE TELEKOM	DE0005557508	EUR	34,75	5 173
		TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008	EUR	8,51	21 352
<i>Pharmacie/Medical</i>	9,87%	NOVARTIS REG	CH0012005267	CHF	97,66	1 811
		GALENICA AG	CH0360674466	CHF	80,7	2 050
		KIMBERLY CLARK CORP	US4943681035	USD	142,01	1 357
		AMERISOURCEBERGEN CORP	US03073E1055	USD	253,54	780
		APTARGROUP	US0383361039	USD	146,75	1 222
<i>Utilities</i>	4,19%	CONSOLIDATED EDISON	US2091151041	USD	101,52	1 965
		IBERDROLA	ES0144580Y14	EUR	13,95	14 012
<i>Technologie</i>	8,13%	ROPER TECHNOLOGIES	US7766961061	USD	584,52	324
		VISA	US92826C8394	USD	362,71	527
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	576,31	343
		AUTOMATIC DATA PROCESSING	US0530151036	USD	315,19	645
<i>Services</i>	3,98%	COMPASS GROUP PLC	GB00BD6K4575	GBP	27,73	5 304
		S&P GLOBAL	US78409V1044	USD	533,74	370
<i>Chimie</i>	1,98%	AIR LIQUIDE	FR0000120073	EUR	176,62	1 035

¹ Les parts de capitalisation n'allouent aucun dividende. Le résultat annuel est capitalisé (ou réinvesti).

² 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.