DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation[1]	BE0172280084	28 février 2025	117,32 €
R	Distribution[2]	BE6284670401	28 février 2025	106,11 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III PATRIMOINE

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

Rapport mensuel sur base des données du 28 février 2025

Description du compartiment

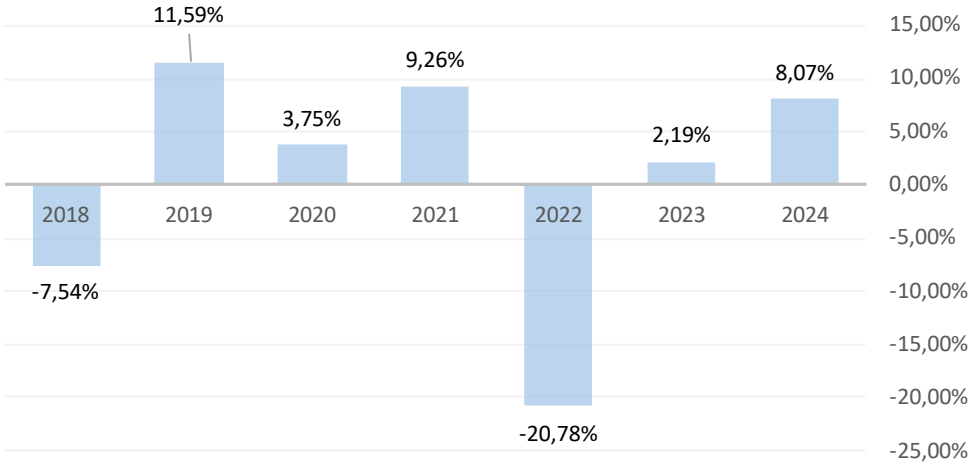
L'objectif du compartiment est de réaliser une augmentation du patrimoine sur la durée du placement minimale recommandée de 3 ans. Pour atteindre cet objectif, le compartiment investit dans un portefeuille composé de façon équilibrée, pour au moins la moitié d'obligations et d'instruments du marché monétaire et dans lequel les placements en actions et/ou titres avec produits dérivés intégrés peuvent constituer au maximum 50 % du patrimoine net. Les obligations et titres de créance dans lesquels le compartiment investit, sont émis par tous types d'émetteurs : états, pouvoirs publics locaux, organismes de droit public internationaux, sociétés privées, etc. Au moins 50 % du volet obligataire du compartiment doit être conservé en obligations et instruments du marché monétaire qui affichent une évaluation BBB ou supérieure, selon Standard & Poors, ou une évaluation équivalente de Moody's of Fitch. Les actions dans lesquelles il a été investi, proviennent des pays de la zone Euro et/ou de marchés internationaux et/ou de ceux des pays émergents. Cela concerne des actions avec des petites capitalisations, des capitalisations de taille moyenne et de grandes capitalisations. Le compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés, en vue de se prémunir contre les risques à la baisse ou pour optimiser le rendement. Ce compartiment est géré activement sans référence à un indice de référence. Les revenus de dividendes du compartiment seront réinvestis.

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	8,07%
2023	2,19%
2022	-20,78%
2021	9,26%
2020	3,75%
2019	11,59%
2018	-7,54%
2017	11,03%
2016	
2015	



Performances historiques jusqu'au 28 février 2025

Sinds 01/01/2025 (YTD)	1,36%
3 jaar	-0,46%
5 jaar	0,39%
10 jaar	-
Sinds oprichting	1,73%

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 8,14%

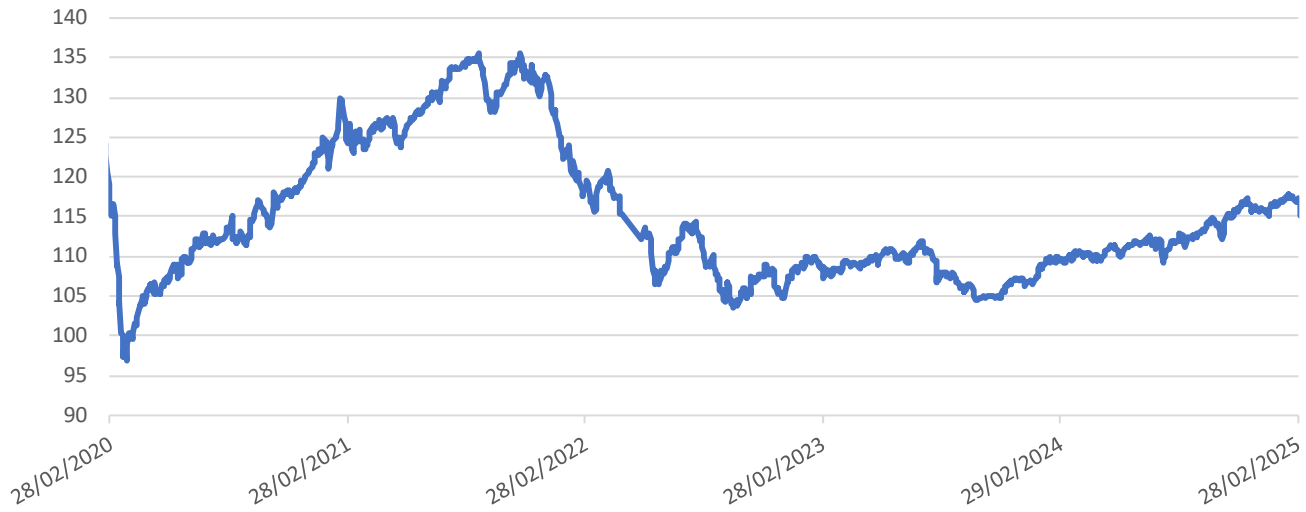
Définition: la mobilité du cours d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque que court l'investisseur est important.

Ratio de Sharpe -0,31

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 suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Ce produit n'a pas de date de péremption.
Le résumé de l'indicateur de risque est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que les investisseurs perdent sur le produit en raison de l'évolution du marché ou parce qu'il n'y a pas d'argent à payer.
Nous avons classé ce produit dans la catégorie 3 sur 7, ce qui correspond à un niveau de risque moyen à faible.

Les risques suivants peuvent ne pas être reflétés (de manière adéquate) par l'indicateur ci-dessus :

- Risque de taux d'intérêt : les investissements sont effectués en obligations. La valeur des obligations dépend de l'évolution des taux d'intérêt sur le marché des capitaux.
- Risque de crédit : les investissements sont effectués en obligations. Les émetteurs d'obligations peuvent faire défaut.
- Risque de change : une part importante du fonds peut être investie dans des placements libellés dans une autre devise. Ces devises n'étant en principe pas couvertes, il existe un risque de change.
- Risque de durabilité : un événement ou une condition de nature environnementale, sociale ou de gouvernance d'entreprise, dont la survenance peut avoir un effet négatif important ou potentiellement important sur la valeur d'un investissement.

Pour un aperçu complet des risques de ce compartiment, veuillez-vous référer au prospectus.

Autres données clés

Création	30 novembre 2015	Swing Pricing³	maximum 4 %
Échéance	aucune	Frais de performance	0 %
Catégorie	mixte	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Frais d'entrée	maximum 3,0%	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/L'Echo et dierickxleys.be
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	2.0 %		
Coûts de transaction	0.3 %		
Souscription minimale	1 par unité		
Frais de sortie	0%		

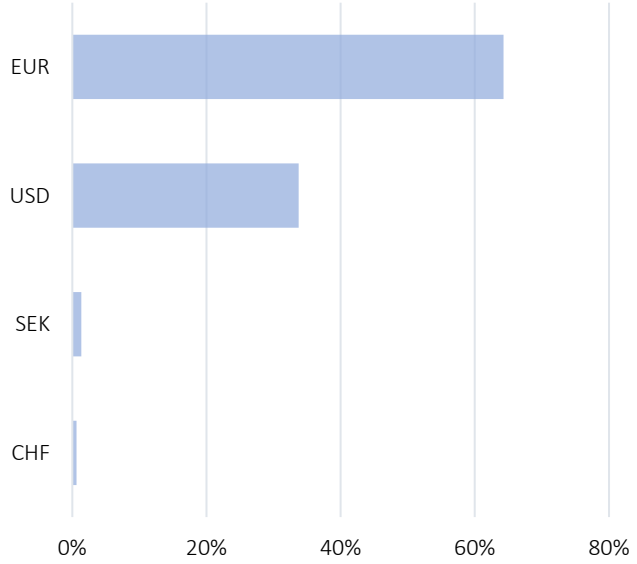
DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

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

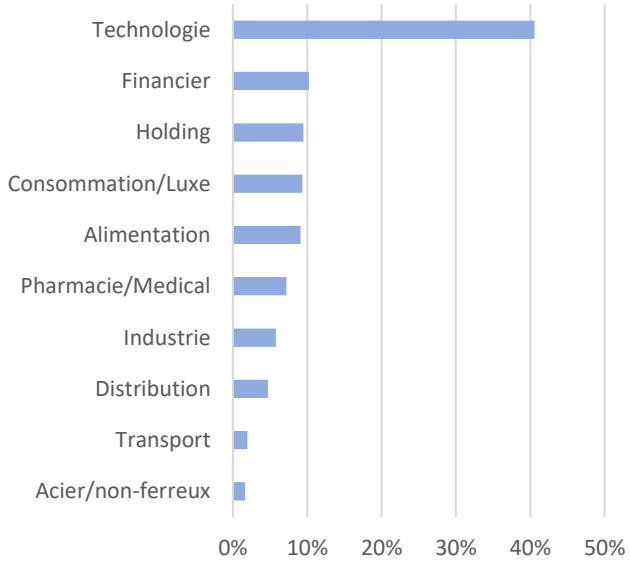
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	Aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence 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 compartiment a enregistré quelques hausses importantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par les actions d'Anheuser-Busch Inbev, qui ont progressé d'environ 20,9%. En outre, les actions de Hershey Foods (+15,7%), Kbc Group (+12,4%), Coca Cola Co (+12,2%), Berkshire Hathaway Cl B (+9,6%), Domino's Pizza (+9,0%), Moncler (+7,9%), Fortinet (+7,1%), Visa (+6,1%) et Novo Nordisk (+6,0%) ont enregistré de fortes hausses.

Quant à la liste des moins bonnes performances, nous constatons que le résultat du compartiment a aussi été tempéré par de nombreuses baisses au cours du mois écoulé. Les actions Alphabet Inc Class C ont enregistré la plus faible performance, avec une baisse d'environ 16,2%. Nous avons également constaté une forte baisse des actions de Taiwan Semiconductor (-13,8%), Salesforce (-12,8%), Unitedhealth Group (-12,4%), Amazon Com (-10,7%), Accenture Plc Class A (-9,5%), Sonova Holding (-9,5%), Danaher (-6,7%), Asml Holding (-6,1%) et Copart Inc (-5,4%).

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,17%.

Transactions en février 2025

↑ Acheter	↓ Vendre
NIHIL	EUR VOLKSWAGEN 0.25% 31.01.22-25
	USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%

↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	ALPHABET INC class C
	SCHNEIDER ELECTRIC
	MOODY'S CORP
	AMAZON COM
	MICROSOFT
	BERKSHIRE HATHAWAY CL B

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Inventaire fin février 2025

Compte courant: 1,11% du portefeuille total

Obligations: 62,10% du portefeuille total

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Acier/non-ferreux	2,85%	EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9907	100 000
Chimie	11,44%	EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9913	100 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9942	200 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,9975	100 000
Consommation/Luxe	0,01%	eur steilmann 7% 09.03.15-17	DE000A14J4G3	EUR	0,0059	50 000
		eur steilmann 7% 23.09.14-18	DE000A12UAE0	EUR	0,0037	50 000
Distribution	2,85%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9901	100 000
Gouvernement	5,35%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,9485	100 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	100 000
Industrie	18,13%	EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9503	100 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,977	100 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0254	200 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,99	150 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8608	100 000
Technologie	19,60%	USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8409	150 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9168	150 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000O87	EUR	0,8751	200 000
		EUR NOKIA 2% 11.03.19-26	XS1960685383	EUR	0,9863	170 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,9151	100 000
Transport	11,56%	EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9963	100 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9958	100 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,9675	100 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0338	100 000
Services	4,27%	EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,995	150 000
Construction	5,67%	EUR HORNBACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9896	200 000
Holding	2,85%	EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9847	100 000
Pharmacie/Medical	9,70%	EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9759	100 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9857	150 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9806	100 000
Opérateurs Télécom	2,88%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9988	100 000
Utilities	2,84%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9954	100 000

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Actions: 36,79% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	1,65%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	42,84	837
Alimentation	9,10%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	57,64	929
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	71,21	371
		HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	172,71	340
		DOMINO'S PIZZA	US25754A2015	USD	489,71	117
Consommation/Luxe	9,36%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	5016,01	19
		LVMH	FR0000121014	EUR	694,9	97
		MONCLER	IT0004965148	EUR	66,12	560
Distribution	4,70%	AMAZON COM	US0231351067	USD	212,28	379
		COPART INC	US2172041061	USD	54,8	400
Industrie	5,79%	SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	233,95	297
		OTIS	US68902V1070	USD	99,78	540
Technologie	40,57%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,22	418
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	220,26	185
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	64,11	869
		ADOBE	US00724F1012	USD	438,56	108
		MICROSOFT	US5949181045	USD	396,99	210
		FORTINET	US34959E1091	USD	108,01	549
		VISA	US92826C8394	USD	362,71	132
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	241,84	245
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	180,53	165
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	576,31	80
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	678,6	92
		ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	348,5	177
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	224,14	108
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	329,3	2 593
		PAYCHEX	US7043261079	USD	151,67	291
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	297,85	92
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	190,43	214
Transport	1,95%	UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,69	172
Holding	9,50%	BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	513,83	185
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	93,6	731
		SOFINA	BE0003717312	EUR	237,4	86
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	195,8	95
Financier	10,21%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	503,94	142
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	83,58	482
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	46,1	979
		MSCI	US55354G1004	USD	590,51	108
Pharmacie/Medical	7,18%	DANAHER	US2358511028	USD	207,76	183
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	644,5	362
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	289	114
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	474,96	104

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Fonds: 0,00% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Fonds d'actions	100,00%	H2O ALLEGRO SP-IC	FR0013535762	EUR	0	10

* 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.