DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation[1]	BE0935046632	28 février 2025	105,07 €
R	Distribution[2]	BE0935047648	28 février 2025	76,90 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III INVESTMENT GRADE BOND

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

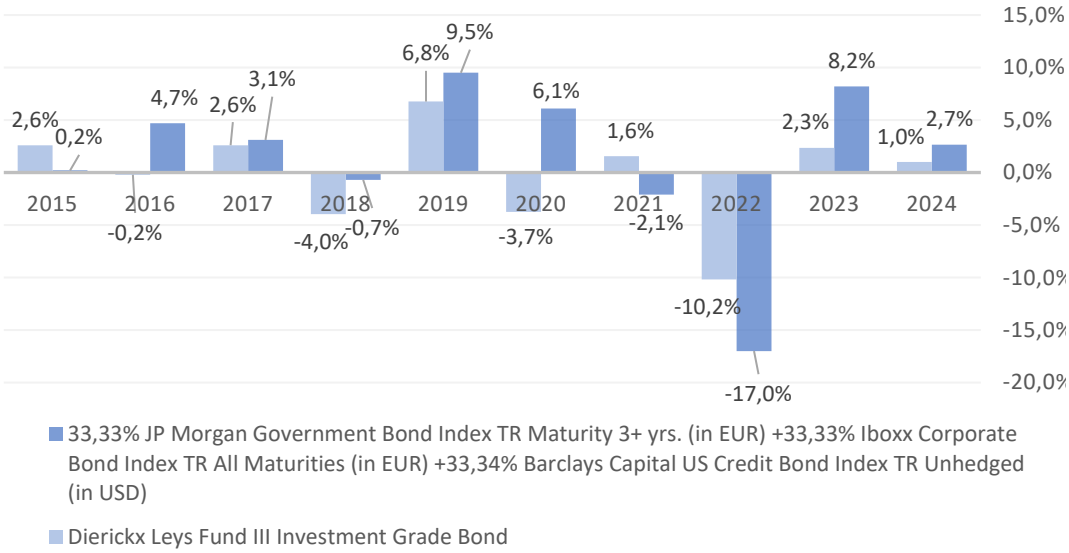
Value & Defensive investit principalement en actions provenant d'autres fonds de placement. Ces fonds investissent, à leur tour, en obligations, valeurs immobilières et mobilières de placement, diversifiées au niveau mondial, pour offrir aux investisseurs un placement diversifié et assurer une stabilité du pouvoir d'achat, sur le long terme. Les obligations et titres de créance dans lesquels le fonds investit, sont émis par tous types d'émetteurs: états, pouvoirs publics locaux, organismes de droit public internationaux, sociétés privées, etc. Accessoirement, il peut également être investi dans des fonds d'actions ou des fonds mixtes. Le taux moyen pondéré des obligations est BBB- ou supérieur, selon Standard&Poors ou une notation équivalente de Moody's of Fitch. Le fonds peut utiliser des instruments financiers dérivés en vue de couvrir les risques baissiers ou d'optimaliser le rendement. Ce fonds est géré activement en regard d'un indice de référence. L'indicateur de référence pour ce fonds est de 33.3% du return de JP Morgan Government bond Index Total Return Maturity 3+ yrs. (en EUR) + 33.3% du return de Iboxx Corporate Bond Index Total Return All Maturities (en EUR) et 33.4% 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 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	1,0%
2023	2,3%
2022	-10,2%
2021	1,6%
2020	-3,7%
2019	6,8%
2018	-4,0%
2017	2,6%
2016	-0,2%
2015	2,6%



Performances historiques jusqu'au 28 février 2025

Depuis le 01/01/2025 (YTD)	0,68%
3 ans	-1,37%
5 ans	-1,74%
10 ans	-0,67%
Depuis la création	0,33%

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 4,00%

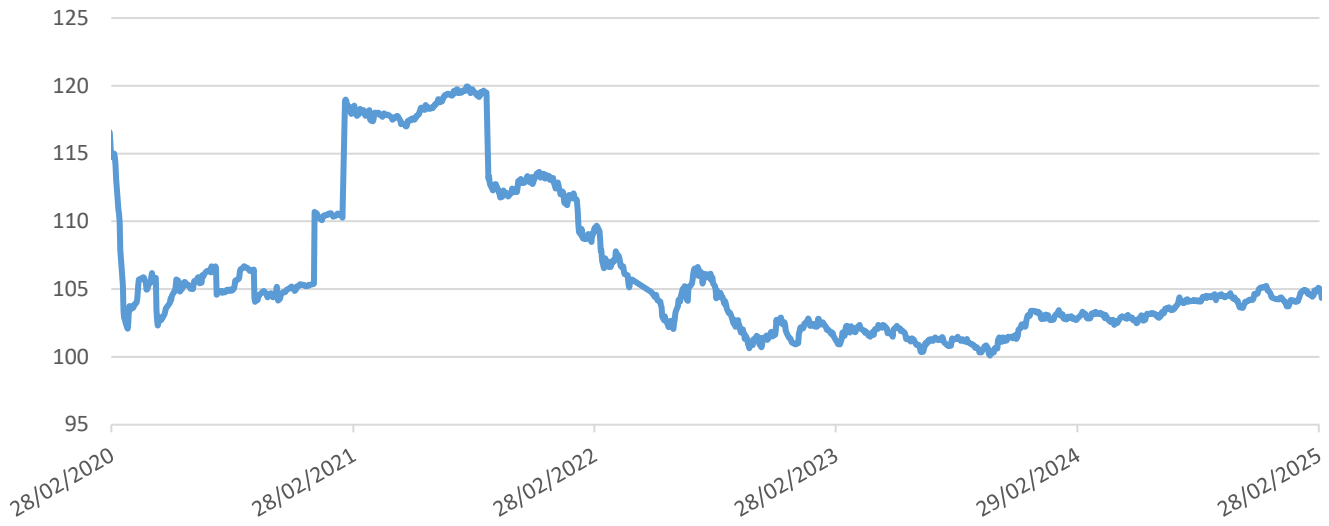
Définition: la mobilité du cours d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque que court l'investisseur est important.

Ratio de Sharpe -0,93

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 se fonde sur l'hypothèse selon laquelle vous conservez le produit pendant 3 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 taux d'intérêt : les investissements se font en obligations. La valeur d'une obligation dépend de l'évolution du taux d'intérêt sur le marché des capitaux.
- Risque de crédit : les investissements se font en obligations. Les émetteurs d'obligations peuvent rester en défaut.
- 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 d'inflation : le pouvoir d'achat de l'euro investi et ainsi du placement, peut baisser en raison de l'inflation.
- 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	3,1%		
Coûts de transaction	0,1%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

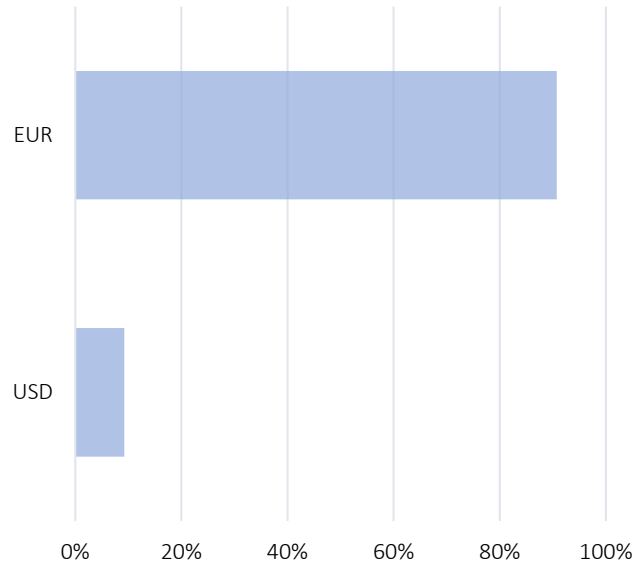
DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

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

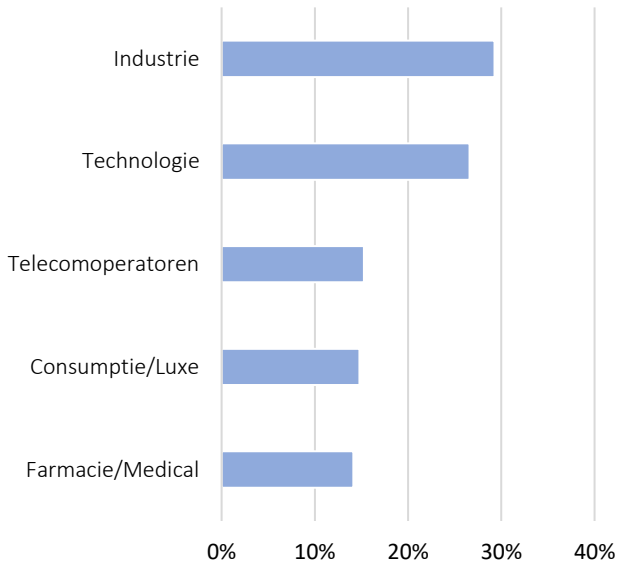
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat, en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêt	aucune
Parts de capitalisation	30% sur la différence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



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.

Hausses modérées prédominantes au cours du mois dernier. La meilleure performance a été réalisée par l'obligation Eur Ubisoft 0,878% 24.11.20-27, en hausse d'environ 2,5%. Les obligations Eur Smiths Group 2% 23.02.17-27 (+0,7%), Usd Edward Life 4,30% 15.06.18-28 (+0,7%), Eur Dover Corp 04.11.19-27 0,75% (+0,5%), Usd Apple 2,90% 12.09.17-27 (+0,5%) et Eur Essilorlux 0,375% 05.01.20.26 (+0,2%) ont également contribué positivement aux résultats. Les fonds Flossbach Storch Bd Op-Iteur (+1,4%), Bluebay Government Bond C Eur Kap. (+1,1%), Evli Short Corp Bond-Ib Eur (+0,8%) et Dnca Invest-Alpha Bonds-Ieur (+0,8%) ont contribué positivement au résultat.

La performance la plus faible a été enregistrée par l'obligation EUR Emirates Tele 2,75% 18.06.14-26, en hausse d'environ 0,1%.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de +0,34%.

Transactions de février 2025

↑ Acheter	↓ Vendre
NIHIL	NIHIL

↑ Accumuler	↓ Réduire
NIHIL	NIHIL

Inventaire de février 2025

Compte courant: 0,23% du portefeuille total

Obligations: 33,17% du portefeuille total

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Industrie	28,92%	EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9503	100 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,99	100 000
Opérateurs Télécom	15,16%	EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9988	100 000
Technologie	27,08%	USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9667	100 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000O87	EUR	0,8751	100 000
Pharmacie/Medical	14,23%	USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9857	100 000
Consommation/Luxe	14,62%	EUR ESSILORLUX 0.375% 05.01.20.26	FR0013516069	EUR	0,9817	100 000

Fonds d'investissement: 66,60% du portefeuille total

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Fonds obligataire	100,00%	DNCA INVEST-ALPHA BONDS-IEUR	LU1694789378	EUR	131,55	2 650
		EVLI SHORT CORP BOND-IB EUR	FI4000233242	EUR	114,418	3 033
		FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	LU1481584016	EUR	125,79	2 750
		BLUEBAY GOVERNMENT BOND C EUR kap.	LU0842209909	EUR	107,92	2 850

* 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.

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

[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.