DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
R	Capitalisation[1]	BE6302932668	28 février 2025	190,09 €
R	Distribution[2]	BE6304234105	28 février 2025	186,16 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III GLOBAL GROWTH EQUITY

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

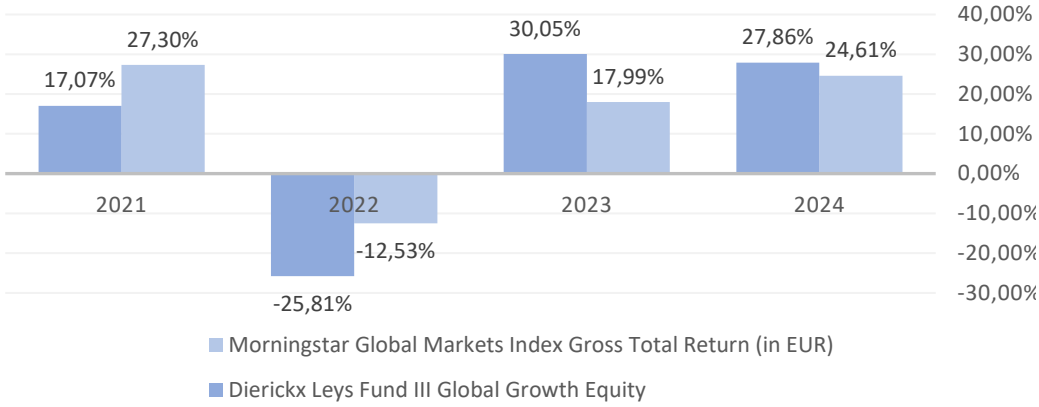
Le fonds vise à réaliser un accroissement du capital sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 7 ans. Afin d'atteindre son objectif, le fonds suit une stratégie d'investissement consistant à construire un portefeuille d'actions diversifié au niveau mondial. Le fonds se concentre sur les sociétés axées sur la croissance qui sont les leaders de leur segment. La sélection est basée sur une combinaison d'analyse fondamentale et technique. Les actions investies n'ont pas de limitations basées sur la région, le secteur ou la capitalisation. Il s'agit d'actions de petites, moyennes et grandes capitalisations. Ce fonds est géré activement en regard d'un indice de référence. L'indice de référence pour ce fonds est l'indice Morningstar Global Markets Gross Total Return (exprimé en euros). Cet indice est uniquement utilisé pour le calcul de la commission de performance et non pour la composition du portefeuille. La composition du fonds peut s'écarter de l'indice de référence. Les revenus de dividendes du fonds sont réinvesti.

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	27,86%
2023	30,05%
2022	-25,81%
2021	17,07%
2020	27,89%
2019	25,11%
2018	
2017	
2016	
2015	



Performances historiques jusqu'au 28 février 2025

Depuis le 01/01/2025 (YTD)	0,97%
3 ans	14,38%
5 ans	13,76%
10 ans	-
Depuis la création	10,00%

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 18,04%

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 0,70

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

Bron: 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 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 5 sur 7, qui est une classe dotée d'un niveau de risque moyen à élevé.
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 actions exprimés dans une autre devise. Étant donné que ces devises ne sont, en principe, pas couvertes, il est question de risque de change.
- 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

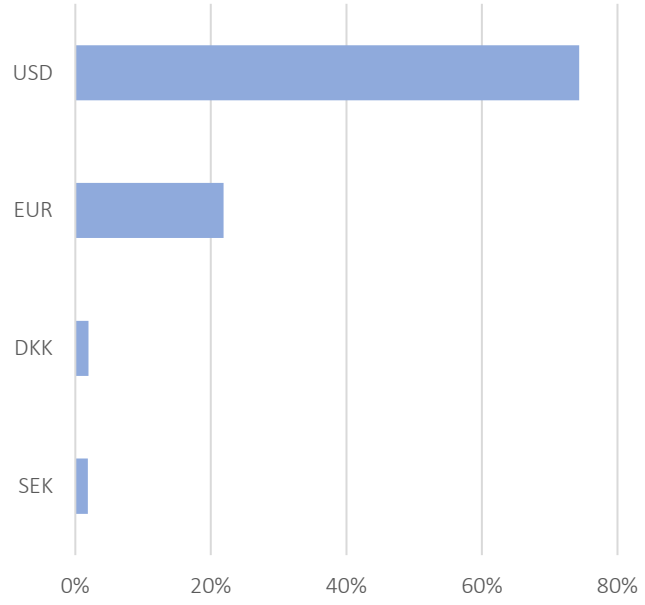
Création	6 juin 2018	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 17h
Échéance	aucune	Publication valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Catégorie	actions	Swing Pricing[3]	Maximum 4%
Frais d'entrée	maximum 1,0%	Frais de performance	Une commission de performance avec un high watermark[4] est prélevée pour le compartiment. La commission de performance est de 10,00% annuellement 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. Aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de l'année calculée.
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	2,1%		
Coûts de transaction	0,6%		
Souscription minimale	Par unité		
Frais de sortie	0%		

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

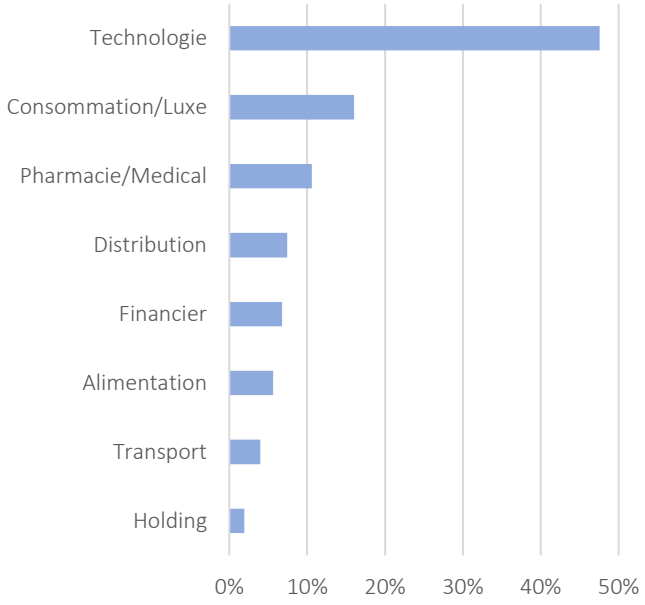
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés	aucune
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

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 de Monster Beverage, qui ont augmenté d'environ 12,2%. En outre, les actions d'Adyen Nv (+10,9%), de Ferrari Nv (+8,0%), de Moncler (+7,9%), de Fortinet (+7,1%), de Visa (+6,1%), de Novo Nordisk (+6,0%) et de Booking Holdings (+5,9%) ont enregistré de fortes hausses. En outre, les actions de Nvidia Corp (+4,0%) et de Mastercard (+3,8%) ont également enregistré de bonnes performances.

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. La performance la plus faible a été enregistrée par les actions de On Holding, en baisse d'environ 19,0%. Nous avons également observé de fortes baisses des actions d'Alphabet Inc Class C (-16,2%), de Taiwan Semiconductor (-13,8%), de Salesforce (-12,8%), d'Amazon Com (-10,7%), d'Eqt Ab (-8,4%), de Chipotle Mexican Grill (-7,5%), de Danaher (-6,7%), d'Asml Holding (-6,1%) et de Copart Inc. (-5,4%).

Les actions Eli Lilly et ServiceNow ont été achetées.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de -1,40%.

Transactions en février 2025

↑ Acheter	↓ Vendre
ELI LILLY	NIHIL
SERVICENOW	

↑ Accumuler	↓ Réduire
NOVO NORDISK	ON HOLDING
MICROSOFT	MSCI
	ADYEN NV
	SALESFORCE

DIERICKX LEYS
PRIVATE BANK

Inventaire fin février 2025

Compte courant: 2,72% du portefeuille total

Actions: 97,28% du portefeuille total

Secteur	*Total du secteur*	*Nom*	*ISIN*	*Devise*	*Cours*	*Quantité*
Alimentation	5,06%	MONSTER BEVERAGE	US61174X1090	USD	54,65	3 267
		CHIPOTLE MEXICAN GRILL	US1696561059	USD	53,97	3 469
Consommation/Luxe	14,52%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	5016,01	46
		LVMH	FR0000121014	EUR	694,9	199
		MONCLER	IT0004965148	EUR	66,12	2 126
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2737	82
		L'OREAL	FR0000120321	EUR	353	324
		ON HOLDING	CH1134540470	USD	48,48	3 629
Distribution	6,53%	AMAZON COM	US0231351067	USD	212,28	1 293
		COPART INC	US2172041061	USD	54,8	3 605
Financier	6,80%	ADYEN NV	NL0012969182	EUR	1741,2	146
		MSCI	US55354G1004	USD	590,51	385
Holding	2,07%	EQT AB	SE0012853455	SEK	333,3	4 829
Pharmacie/Medical	14,04%	ZOETIS	US98978V1035	USD	167,24	494
		DANAHER	US2358511028	USD	207,76	581
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	644,5	2 331
		INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	USD	573,15	479
		IDEXX LABORATORIES	US45168D1046	USD	437,11	296
		ELI LILLY	US5324571083	USD	920,63	215
Technologie	46,97%	ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	172,22	1 174
		ADOBE	US00724F1012	USD	438,56	394
		MICROSOFT	US5949181045	USD	396,99	690
		FORTINET	US34959E1091	USD	108,01	2 818
		VISA	US92826C8394	USD	362,71	522
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	241,84	1 119
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	180,53	1 373
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	576,31	325
		NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	124,92	3 457
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	678,6	252
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	224,14	867
		INTUIT	US4612021034	USD	613,84	302
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	297,85	608
		PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	190,43	1 194
		SERVICENOW	US81762P1021	USD	929,76	161
Transport	4,02%	FERRARI NV	NL0011585146	EUR	450	620

[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.

[4] Le high-watermark est la valeur liquidative (VNI) la plus élevée que le compartiment ait jamais atteinte au 31/12 depuis le 31/12/2017. Après une année de pertes par rapport aux exercices précédents, le gestionnaire devra d'abord combler le déficit par rapport à cette valeur la plus élevée avant de pouvoir payer une commission de performance sur la performance excédentaire supérieure à 10% au-dessus du high-water mark.

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.