

| Classe | Unités | ISIN | Date | VIN | |
|--------|-----------------------------|--------------|-----------------|----------|--|
| R | Capitalisation ¹ | BE6214871814 | 28 février 2025 | 169,10€ | |
| R | Distribution ² | BE6214872820 | 28 février 2025 | 127,36 € | |

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND III CAPITAM

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

Rapport mensuel sur base des données de 28 février 2025

Description du compartiment

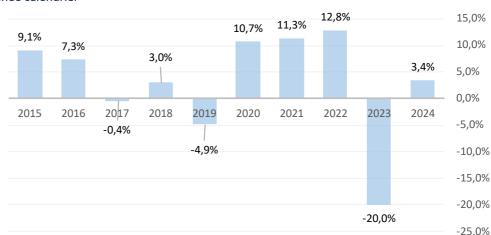
Capitam investit en actions, obligations, valeurs immobilières et mobilières de placement, diversifiées au niveau mondial, pour offrir aux investisseurs un placement diversifié et assurer une stabilité du pouvoir d'achat et une liaison au bien-être, sur le long terme. Le fonds se concentre explicitement sur un profil d'investissement neutre. 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. 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 sans référence à un indice 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





Performances historiques jusqu'au 28 février 2025

| Depuis le 01/01/2025 (YTD) | -0,25% |
|----------------------------|--------|
| 3 ans | 0,82% |
| 5 ans | 3,01% |
| 10 ans | 1,98% |
| Depuis la création | 3 84% |

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% Ratio de Sharpe

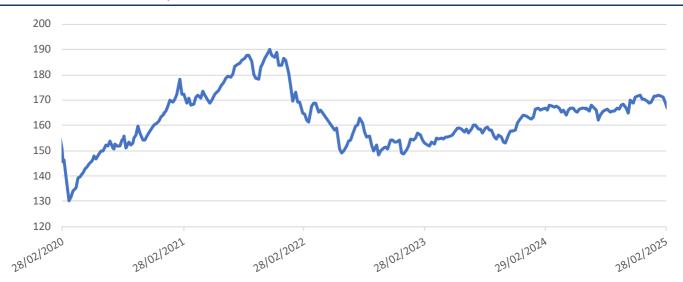
-0,16

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.

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.

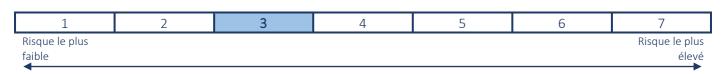


Evolution de la VIN de l'unité capitalisation 2020-2025



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 »



L'indicateur de risque se fonde sur l'hypothèse selon laquelle vous conservez le produit pendant 5 an(s). Ce produit n'a pas de date

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 :

0%

- <u>Risque de change</u>: 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 de crédit: les investissements se font en obligations. Les émetteurs d'obligations peuvent rester en défaut.
- <u>Risque de durabilité</u>: 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

Frais de sortie

| Création | 31 mars 2011 | Swing Pricing ³ | 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 valeurs d'inventaire | De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be |
| Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement | 2,5% | | |
| Coûts de transaction | 0,4% | | |
| Souscription minimale | Par unité | | |



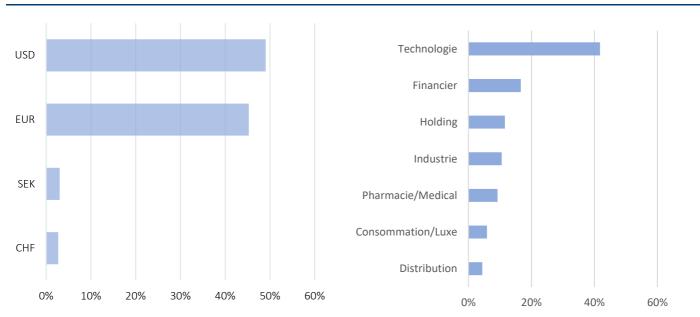
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique.

| | 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



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 les actions Berkshire Hathaway Cl B, en hausse d'environ 9,6%. En outre, les actions de Visa (+6,1%) et de Cisco Systems (+5,9%) ont fortement progressé. Les actions d'Otis (+4,6%), Exor Nv (+2,0%), Check Point Softw.Techn. (+1,0%), Moody's Corp (+0,9%) et Adobe (+0,3%) ont aussi affiché de bons résultats. Les obligations Usd Treasury 1,125% 15.02.21-31 (+1,8%) et Eur Olo 0% 7.04.20-22.10.27 (+0,7%) ont également contribué positivement au résultat.

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 Unitedhealth Group (-12,4%), Amazon Com (-10,7%), Sonova Holding (-9,5%) et Asml Holding (-6,1%). Par ailleurs, la performance du compartiment a été quelque peu freinée par les actions Schneider Electric (-4,6%), Microsoft (-4,4%), Assa Abloy Ab -B- (-3,5%), LVMH (-1,2%) et MSCI (-1,0%).

Les actions Nestlé ont été vendues.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de -1,58%.

Transactions en février 2025

| ↑ Acheter | ↓ Vendre |
|-------------|---|
| NIHIL | USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975% |
| | NESTLE SAUR DEUTSCHE TEL.1.375% 01.12.18-25 |
| ↑ Accumuler | ↓ Réduire |
| NIHIL | CHECK POINT SOFTW.TECHN. |
| | AMAZON COM |
| | ALPHABET INC class C |
| | VISA |
| | BANK OF AMERICA CORP. |

Inventaire fin février 2025

Compte courant: -5,40% du portefeuille total

Obligations: 48,97% du portefeuille total

| Secteur | Total du secteur | Nom | ISIN | Devise | Cours | Quantité |
|-------------------|------------------|------------------------------------|--------------|--------|--------|----------|
| Divers | 29,57% | EUR NESTLE HOLD 0.875% 18.07.17-25 | XS1648298559 | EUR | 0,9919 | 40 000 |
| | | EUR VW LEASE 1.625% 15.08.18-25 | XS1865186677 | EUR | 0,9958 | 30 000 |
| Gouvernement | 53,44% | EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27 | BE0000351602 | EUR | 0,9485 | 40 000 |
| | | USD TREASURY 1.125% 15.02.21-31 | US91282CBL46 | USD | 0,8451 | 60 000 |
| | | EUR DUITSLAND 0% 31.01.20-11.04.25 | DE0001141810 | EUR | 0,9975 | 40 000 |
| Acier/non-ferreux | 17,00% | EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26 | AT0000A27LQ1 | EUR | 0,9907 | 40 000 |



Actions: 56,43% du portefeuille total

| Secteur | Total du secteur | Nom | ISIN | Devise | Cours | Quantité |
|-------------------|------------------|--------------------------|--------------|--------|--------|----------|
| Technologie | 41,77% | ALPHABET INC class C | US02079K1079 | USD | 172,22 | 69 |
| | | CHECK POINT SOFTW.TECHN. | IL0010824113 | USD | 220,26 | 67 |
| | | CISCO SYSTEMS | US17275R1023 | USD | 64,11 | 278 |
| | | ADOBE | US00724F1012 | USD | 438,56 | 34 |
| | | MICROSOFT | US5949181045 | USD | 396,99 | 40 |
| | | VISA | US92826C8394 | USD | 362,71 | 41 |
| | | ASML HOLDING | NL0010273215 | EUR | 678,6 | 19 |
| | | ASSA ABLOY AB -B- | SE0007100581 | SEK | 329,3 | 494 |
| Distribution | 4,41% | AMAZON COM | US0231351067 | USD | 212,28 | 59 |
| Financier | 16,61% | MOODY'S CORP | US6153691059 | USD | 503,94 | 34 |
| | | BANK OF AMERICA CORP. | US0605051046 | USD | 46,1 | 306 |
| | | MSCI | US55354G1004 | USD | 590,51 | 27 |
| Holding | 11,58% | BERKSHIRE HATHAWAY CL B | US0846707026 | USD | 513,83 | 35 |
| | | EXOR NV | NL0012059018 | EUR | 93,6 | 153 |
| Industrie | 10,54% | SCHNEIDER ELECTRIC | FR0000121972 | EUR | 233,95 | 59 |
| | | OTIS | US68902V1070 | USD | 99,78 | 156 |
| Pharmacie/Medical | 9,25% | SONOVA HOLDING | CH0012549785 | CHF | 289 | 42 |
| | | UNITEDHEALTH GROUP | US91324P1021 | USD | 474,96 | 27 |
| Consommation/Luxe | 5,86% | LVMH | FR0000121014 | EUR | 694,9 | 23 |

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.

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.