

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation <sup>1</sup>	BE6308346483	31/07/2024	1 314,07 €
C	Distribution <sup>2</sup>	BE6308347499	31/07/2024	1 295,62 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

## DIERICKX LEYS FUND I DYNAMIC

Un compartiment de la sicav belge Dierickx Leys Fund I (OPC)  
Société de gestion : Société belge Cadelam S.A.

### Rapport mensuel sur base des données du 31 juillet 2024

#### Description du compartiment

Morningstar rating<sup>TM3</sup> ★★★

Morningstar note de durabilité<sup>TM4</sup>



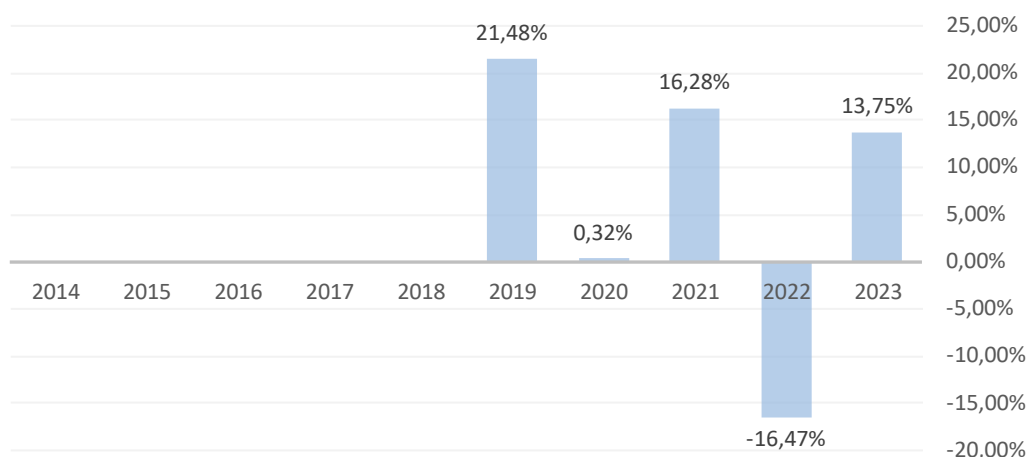
Le compartiment vise à offrir aux actionnaires une exposition aux marchés financiers mondiaux grâce à une gestion active du portefeuille. Le compartiment investit dans des actions et obligations internationales émises par tous les types d'émetteurs, dans une perspective à long terme. Le compartiment investira un minimum de 60% et un maximum de 75% de ses actifs nets en actions (directement ou indirectement). En outre, des investissements peuvent être effectués dans d'autres instruments: options, futures, OPC, obligations convertibles, espèces ou titres de créance. Il n'y a pas d'investissement dans des produits dérivés de gré à gré (OTC). Les obligations et les titres de créance doivent être notés au minimum B si la notation est connue. Le compartiment est géré activement. Le compartiment n'est pas géré par rapport à un benchmark.

#### Rendement au 31/07/2024

Source: Dierickx Leys Private Bank, ces rendements historiques n'offrent aucune garantie pour les rendements futurs

#### Performance historique par année calendrier

2023	13,75%
2022	-16,47%
2021	16,28%
2020	0,32%
2019	21,48%
2018	
2017	
2016	
2015	
2014	



#### Performances historiques jusqu'au 31/07/2024

Depuis 01/01/2023	6,74%
3 ans	1,83%
5 ans	4,47%
10 ans	-
Depuis la création	4,86%

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

11,25%

##### Ratio de Sharpe

0,06

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.

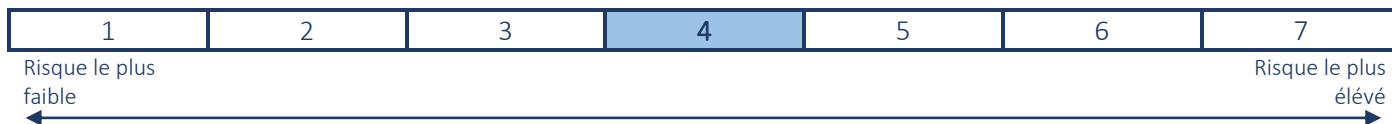
Définition: ce chiffre permet de comparer les résultats des fonds ou de compartiments de fonds. Plus le ratio est élevé, plus il est intéressant, à un certain risque pris, d'obtenir un rendement supplémentaire. Le ratio de Sharpe indique le rendement par rapport au rendement sans risque par unité de 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 2019-2024



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 »



**!** Pour l'indicateur de risque, on suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut varier considérablement si vous vendez le produit avant la fin de la période et si vous récupérez moins d'argent. L'indicateur synthétique 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 pour le paiement. Nous avons classé ce produit dans la classe 4 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyen. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen et qu'il est possible que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché.

- **Risque d'inflation:** le compartiment contient un portefeuille d'obligations et d'instruments du marché monétaire. Ce portefeuille est soumis à un risque d'inflation moyen, car une inflation plus élevée se traduit généralement par des taux d'intérêt plus élevés, ce qui est négatif pour les prix des obligations.
- **Risque de crédit:** une partie du portefeuille du compartiment peut contenir des obligations notées en dessous de BBB, ce qui donne lieu à un risque de crédit moyen.
- **Risque de change:** le compartiment est libellé en euros et plus de 50% du portefeuille sont investis dans une autre devise, ce qui donne lieu à un risque élevé de fluctuations des taux de change.

Comme ce produit n'est pas protégé contre les performances futures du marché, vous pouvez perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne pouvons pas vous payer ce qui vous est dû, vous pourriez perdre la totalité de votre mise.

**Autres données clés**

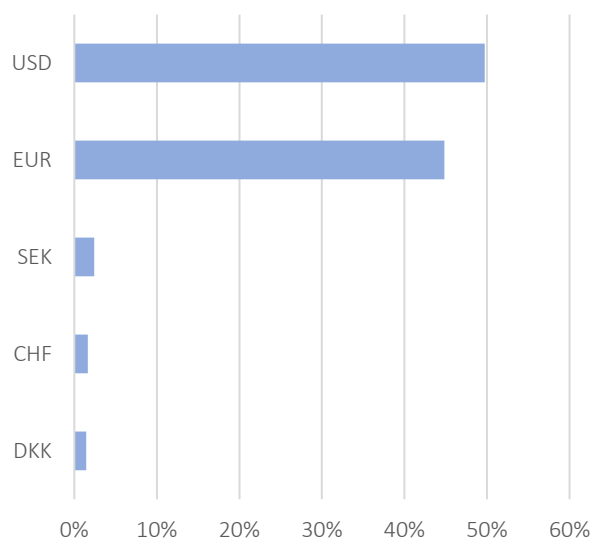
Création	31 octobre 2018	Frais de sortie	0%
Échéance	aucune	Anti-dilution Levy <sup>4</sup>	oui
Catégorie	actions et obligations	Souscription/remboursement	tout jour ouvrable belge jusqu'à 16h
Frais d'entrée	maximum 1,5%	Publication des valeurs d'inventaire	De Tijd/l'Echo et dierickxleys.be
Frais de gestion et autres frais administratifs ou de fonctionnement	1,7%		
Coûts de transaction	0.1%		
Souscription minimale	1 par unité		

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

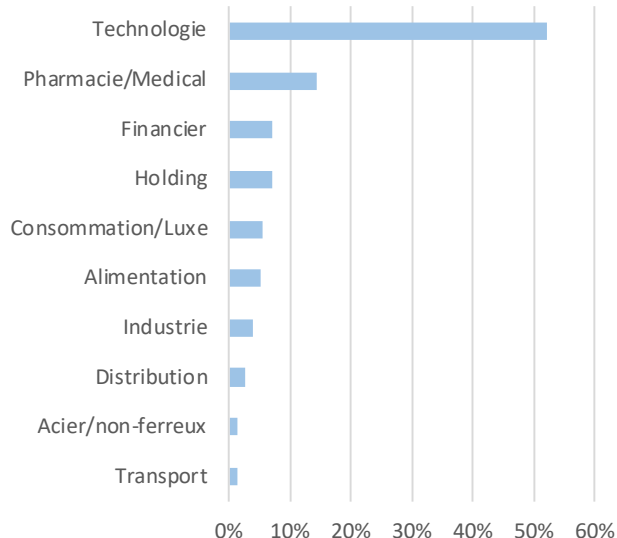
	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
<b>Parts de distribution</b>	30% sur les dividendes versés et 30% sur la différence positive entre le TIS belge à la vente et le TIS belge à l'achat en raison de plus de 10% d'actifs porteurs d'intérêts	aucune
<b>Parts de capitalisation</b>	30% sur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



### Retour des turbulences sur les marchés boursiers?

Ceux qui espéraient un été boursier calme ont été déçus en juillet. Tout d'abord, nous avons assisté à une série de tensions géopolitiques. Le candidat à la présidence américaine Trump a ainsi échappé de peu à un destin à la Kennedy, dont il a néanmoins tiré des photos de campagne d'une puissance indéniable. L'avance de « The Donald » dans les sondages s'est encore creusée, ce qui a mis la pression sur son adversaire Biden, qui a finalement cédé à la demande de ses collègues (et de ses partisans) de quitter la course et de passer le flambeau à la vice-présidente Kamala Harris.

Quel que soit le vainqueur final, la politique protectionniste à l'égard de la Chine persistera sans aucun doute. En effet, un article de presse a révélé que l'administration Biden élargirait encore les restrictions commerciales imposées à l'industrie des semi-conducteurs. Cette information a d'abord entraîné de fortes baisses des actions de puces, avant un léger redressement lorsqu'il est apparu que certains pays comme les Pays-Bas et le Japon feraient exception à la règle.

En outre, les tensions au Moyen-Orient se sont à nouveau accentuées après l'élimination du chef du Hamas, Ismail Haniyeh, lors d'une visite dans la capitale iranienne Téhéran et que, peu après, Israël a confirmé avoir tué Mohammed Deif, le chef militaire du Hamas, lors d'une frappe aérienne à Gaza. Les craintes d'une escalade totale du conflit dans la région se sont donc fortement accrues.

L'impact sur les prix du pétrole semble cependant limité. Les marchés semblent donc plus préoccupés par un ralentissement de l'économie mondiale et, par conséquent, par une baisse de la demande de pétrole. En effet, les indices des directeurs d'achat indiquent de plus en plus un affaiblissement de la croissance économique, tandis que la vigueur du marché du travail semble également s'estomper.

La crainte d'une politique monétaire restrictive trop prolongée et favorable à la récession de la part des banques centrales prend progressivement le pas sur les espoirs d'un atterrissage en douceur, où l'économie ralentirait suffisamment pour ramener l'inflation à l'objectif de 2% sans conduire à une crise économique.

En conséquence, la fuite vers la sécurité a été bien marquée par, d'une part, une baisse des rendements américains à 10 ans d'environ 40 points de base à environ 4% et, d'autre part, une hausse des prix de l'or à de nouveaux records. Jerome Powell, président de la Réserve fédérale, a donc évoqué la perspective d'une éventuelle baisse des taux d'intérêt pour le mois de septembre. À condition que les chiffres économiques le permettent bien sûr.

Le sentiment des marchés boursiers a également fait un revirement, ce qui s'est traduit par une rotation marquée, des secteurs technologiques à forte intensité d'IA de la période précédente vers les secteurs plus défensifs tels que les services publics, l'immobilier et les soins de santé, entre autres. La nouvelle saison des résultats est également bien engagée. À cet égard, les marchés se montrent clairement sensibles aux résultats décevants, tandis qu'ils manifestent peu d'enthousiasme à l'égard des bons résultats des entreprises.

Le mois de juillet a été marqué par de fortes hausses et baisses.

Le secteur des semi-conducteurs était du côté des perdants. ASML Holding a baissé de 12% et Taiwan Semiconductor, de 5%. Il convient également de noter la présence de Microsoft, Alphabet (-6% chacune) et Amazon (-3%), qui font partie des « Magnificent Seven », sept valeurs américaines qui ont dominé le marché ces dernières années. D'autres actions populaires parmi les pertes comprennent Novo Nordisk (-10%) et LVMH (-8%). La liste des 10 principales pertes comprend également Booking Holdings (-8%), Moncler et Fortinet (-3% chacune).

La hausse du prix de l'or a permis à Newmont Corporation de progresser de 17%. UnitedHealth Group (+14%) a clairement convaincu le marché avec ses résultats du deuxième trimestre. Les fournisseurs de services sont bien représentés avec Check Point Software Technologies (+11%), MSCI (+11%) et Accenture (+9%) parmi les 10 principales hausses. Les autres noms figurant sur la liste des plus fortes hausses sont Danaher (+11%), Ackermans (+10%), Assa Abloy, KBC Group et Union Pacific (toutes trois +9%).

Les obligations € Accor 4.2.2019-2026 1,75%, € Corning 15.5.2023-2026 3,875%, € Elis 3.10.2019-3.4.2028 1,625%, € Sage Group 15.2.2023-2028 3,82% et € SSE 6.9.2017-2025 0,875% sont nouvelles dans le portefeuille. Les obligations € Eurofins 29.6.2022-6.7.2029 4% ont été vendues. Les obligations DS Smith 26.7.2017-2024 1,375% ont été remboursées à l'échéance. Les actions Eurofins Scientific, Aalberts et Medtronic ont été vendues.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de 0,61% pour le mois de juillet.

Transactions juillet 2024

↑ Achats	↓ Ventes
EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	AALBERTS
EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	EUR DS SMITH PLC 26.07.17-24 1.375%
EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	EUR EUROFINS 4% 29.06.22-06.07.29
EUR SAGE GROUP 3.82% 15.02.23-28	EUROFINS SCIENTIFIC
EUR SSE 0.875% 06.09.17-25	MEDTRONIC
↑ Accumuler	↓ Réduire
OTIS	NEWMONT CORPORATION
HERSHEY FOODS	EXOR NV
FORTINET	
SALESFORCE	
COCA COLA CO	
PAYCHEX	

Inventaire juillet 2024

Compte courant: 3,32% du portefeuille total

Obligations: 27,19% du portefeuille total

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devise	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	4,70%	EUR SMURFIT KAP 2.75% 01.02.15-25	XS1117298759	EUR	0,9884	100 000
		EUR SMURFIT KAP 2.875% 15.01.18-26	XS1849518276	EUR	0,9898	300 000
		EUR STORA ENSO 2.50% 21.03.18-28	XS1794354628	EUR	0,9658	300 000
		EUR SMURFIT KAPPA 1.50% 15.09.19-27	XS2050968333	EUR	0,9473	100 000
		EUR UPM-KYMMENE 2.25% 23.05.22-29	XS2478685931	EUR	0,9606	300 000
		EUR UMICORE 0% 23.06.20-25 CONV.	BE6322623669	EUR	0,9587	500 000
		EUR VOESTALPINE 1.75% 10.04.19-26	AT0000A27LQ1	EUR	0,9639	500 000
Alimentation	5,01%	EUR COCA COLA 8.3.19-22.9.26 0.75%	XS1955024713	EUR	0,9542	400 000
		EUR DIAGEO 0.125% 28.09.20-28	XS2240063730	EUR	0,8882	200 000
		EUR JDE PEET'S 0.50% 16.01.21-29	XS2354569407	EUR	0,8792	300 000
		EUR COLRUYT 4.25% 21.02.23-28	BE0002920016	EUR	1,0295	360 000
		EUR KERRY GROUP 10.09.15-25 2.375%	XS1288849471	EUR	0,9882	300 000
		EUR NESTLE FIN. 0% 14.06.21-26	XS2350621863	EUR	0,9477	400 000
		EUR COCA COLA 1.50% 8.11.18-27	XS1907122656	EUR	0,9486	300 000
Chimie	9,27%	EUR BRENNTAG FIN 27.09.17-25 1.125%	XS1689523840	EUR	0,9724	400 000
		EUR SYMRISE 29.05.19-29.11.25 1.25%	DE000SYM7720	EUR	0,9706	400 000
		EUR IMCD NV 26.03.18-25 2.5%	XS1791415828	EUR	0,9917	300 000
		EUR AKZO NOBEL 1.625% 14.04.20-30	XS2156598281	EUR	0,9165	300 000
		EUR LANXESS 01.12.21-29 0.625%	XS2415386726	EUR	0,8495	400 000
		EUR ARGENTUM 17.09.18-25 1.125%	XS1875331636	EUR	0,972	400 000
		EUR COVESTRO 4.75% 15.11.22-28	XS2554997937	EUR	1,0599	400 000
		EUR ARKEMA 1.50% 20.01.15-25	FR0012452191	EUR	0,9892	500 000
		EUR EVONIK 2.25% 25.05.22-25.09.27	XS2485162163	EUR	0,9709	500 000
		EUR PPG IND 1.875% 25.05.22-1.6.25	XS2484339499	EUR	0,985	500 000
Consommation/Luxe	4,17%	USD HASBRO 3.55% 19.11.19-26	US418056AY31	USD	0,9649	320 000
		EUR ADIDAS 2.25% 08.10.14-26	XS1114159277	EUR	0,9789	200 000
		EUR PVH 3.125% 21.12.17-15.12.27	XS1734066811	EUR	0,9857	300 000
		EUR KERING 3.75% 05.09.23-25	FR001400KIO2	EUR	1,003	400 000

		EUR PROCTER&GAMB. 25.10.17-24 0.50%	XS1708192684	EUR	0,9922	400 000
		EUR BOOKING HOLDING 4% 15.11.22-26	XS2555218291	EUR	1,0193	200 000
<i>Construction</i>	3,79%	EUR SAINT-GOBAIN 17.03.17-25 1%	XS1577586321	EUR	0,9828	300 000
		EUR SAINT-GOBAIN 23.03.18-26 1.125%	XS1793349926	EUR	0,9644	200 000
		EUR HORNBACH 3.25% 25.10.19-26	DE000A255DH9	EUR	0,9801	300 000
		EUR MOHAWK CAP 1.75% 12.06.20-27	XS2177443343	EUR	0,9549	300 000
		EUR ALIAXIS FIN 0.875% 8.11.21-28	BE6331562817	EUR	0,8899	200 000
		EUR IMERYS 1.50% 15/01/17-27	FR0013231768	EUR	0,9561	400 000
<i>Distribution</i>	0,90%	EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%	XS1405816312	EUR	0,9695	400 000
<i>Energie</i>	2,81%	EUR NESTE 0.75% 25.03.21-28	FI4000496286	EUR	0,9052	400 000
		EUR POLSKI KONC 1.125% 27.05.21-28	XS2346125573	EUR	0,912	400 000
		EUR SSE 0.875% 06.09.17-25	XS1676952481	EUR	0,973	500 000
<i>Financier</i>	1,67%	EUR NASDAQ 1.75% 28.03.19-29	XS1843442622	EUR	0,9344	300 000
		EUR SOFINA 1% 23.09.21-28 INST.	BE0002818996	EUR	0,8753	500 000
<i>Gouvernement</i>	7,42%	EUR OLO 0% 7.04.20-22.10.27	BE0000351602	EUR	0,9231	400 000
		EUR EURO STABILITY 0% 16.12.20-24	EU000A1Z99M6	EUR	0,985	800 000
		EUR KFW 0.125% 04.10.17-24	DE000A2DAJ57	EUR	0,994	800 000
		EUR RHEINL-PFALZ 0.01% 05.08.20-24	DE000RLP1205	EUR	0,998	800 000
		EUR IGNITIS 2% 14.07.17-27	XS1646530565	EUR	0,928	500 000
<i>Holding</i>	2,90%	EUR EXOR 22.12.15-25 2.875%	XS1333667506	EUR	0,9852	400 000
		EUR GIMV 2.25% 15.03.21-29	BE0002774553	EUR	0,905	200 000
		EUR GBL 19.06.18-25 1.875%	BE0002595735	EUR	0,9855	200 000
		EUR EQT 2.375% 06.04.22-28	XS2463988795	EUR	0,9495	500 000
<i>Immobilier</i>	2,48%	EUR VGP 19.09.18-19.03.26 3.50%	BE0002611896	EUR	0,9872	57 000
		EUR ATENOR 3.25% 23.10.20-24	BE0002739192	EUR	0,97	104 000
		EUR ATENOR 3.40% 08.02.21-27	BE6326812847	EUR	0,9283	200 000
		EUR AEDIFICA 0.75% 09.09.21-31 INST	BE6330288687	EUR	0,8023	100 000
		EUR IMMOBEL 3% 12.11.21-12.05.28	BE0002827088	EUR	0,9584	300 000
		EUR VGP 2.25% 17.01.22-30	BE6332787454	EUR	0,882	400 000
<i>Industrie</i>	11,39%	EUR EMERSON 15.01.19-15.10.25 1.25%	XS1915689746	EUR	0,974	400 000
		EUR PARKER-H 11.12.17-1.3.25 1.125%	XS1719267855	EUR	0,9839	200 000
		USD KEYSIGHT TECH.30.10.15-24 4.55%	US49338LAB99	USD	0,9962	400 000
		EUR DOVER CORP 04.11.19-27 0.75%	XS2010038730	EUR	0,9259	300 000
		EUR SKF 17.09.18-25 1.25%	XS1877892148	EUR	0,9679	400 000
		EUR TYCO INTL FIN 25.02.15-25 1.375	XS1195465676	EUR	0,9781	400 000
		EUR MYTILINEOS FIN2.50% 01.12.19-24	XS2010038144	EUR	0,9892	300 000
		EUR BEKAERT 2.75% 23.10.20-27	BE0002735166	EUR	0,9628	34 000
		EUR BEKAERT 25.10.19-26 2.75%	BE0002673540	EUR	0,973	100 000
		EUR BORGWARNER 19.05.21-31 1%	XS2343846940	EUR	0,8374	400 000
		EUR HUHTAMÄKI 4.25% 09.06.22-27	FI4000523550	EUR	1,0062	400 000
		EUR SMITHS GROUP 2% 23.02.17-27	XS1570260460	EUR	0,9655	400 000
		EUR REXEL 2.125% 05.05.21-28	XS2332306344	EUR	0,929	400 000
		EUR INFORMA PLC 06.10.20-25 2.125%	XS2240507801	EUR	0,9828	500 000
		EUR SIEMENS FIN 0.375% 05.06.20-26	XS2182054887	EUR	0,9521	500 000
<i>Media</i>	3,65%	EUR VIVENDI 11.06.19-11.12.28 1.125	FR0013424876	EUR	0,94	300 000
		EUR IPSOS 21.09.18-25 2.875%	FR0013367174	EUR	0,9819	300 000
		EUR KINEPOLIS 3.25% 5.7.19-18.12.26	BE0002660414	EUR	0,9227	200 000
		EUR WPP FIN. 22.09.14-26 2.25%	XS1112013666	EUR	0,979	300 000

		EUR NETFLIX 3.625% 02.05.17-15.5.27	XS1821883102	EUR	1,0145	500 000
<i>Opérateurs Télécom</i>	4,70%	EUR EUTELSAT 02.10.18-25 2%	FR0013369493	EUR	0,9551	200 000
		EUR SWISSCOM 12.4.18-12.10.26 1.125	XS1803247557	EUR	0,96	400 000
		EUR DEUT.TELECOM 03.04.16-28 1.50%	XS1382791975	EUR	0,9461	400 000
		EUR VODAFONE 25.02.16-25.08.26 2.2%	XS1372839214	EUR	0,9822	400 000
		EUR ORANGE 20.03.18-28 1.375%	FR0013323870	EUR	0,944	200 000
		EUR EMIRATES TELE 2.75% 18.06.14-26	XS1077882394	EUR	0,9825	400 000
<i>Pharmacie/Medical</i>	8,10%	EUR EUTELSAT 2.25% 13.6.19-13.7.27	FR0013422623	EUR	0,8836	100 000
		EUR GLAXOSMITHKL 21.05.18-26 1.25%	XS1822828122	EUR	0,9657	400 000
		EUR THERMO FISHER 16.03.17-27 1.45%	XS1578127778	EUR	0,9594	500 000
		USD EDWARD LIFE 4.30% 15.06.18-28	US28176EAD04	USD	0,9756	300 000
		EUR MEDTRONIC 1.125% 07.03.19-27	XS1960678255	EUR	0,952	200 000
		EUR DANAHER 2.50% 30.03.20-30	XS2147995372	EUR	0,9704	300 000
		EUR STRYKER CORP 03.12.19-24 0,25%	XS2087622069	EUR	0,9879	400 000
		EUR H LUNDBECK 0.875% 14.10.20-27	XS2243299463	EUR	0,922	400 000
		EUR DANAHER 2.10% 30.03.20-26	XS2147995299	EUR	0,9799	200 000
		EUR UCB 1% 30.03.21-28	BE0002784651	EUR	0,8977	500 000
<i>Services</i>	4,50%	EUR AMPLIFON SPA 13.02.21-27	XS2116503546	EUR	0,9312	500 000
		EUR MANPOWER GRP 22.06.18-26 1.75%	XS1839680680	EUR	0,9719	400 000
		EUR METSA BOARD 29.09.17-27 2.75%	FI4000282629	EUR	0,9746	300 000
		EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%	XS1112850125	EUR	0,9947	300 000
		EUR ACCOR 1.75% 04.02.19-26	FR0013399029	EUR	0,975	500 000
<i>Technologie</i>	11,92%	EUR ELIS 1.625% 03.10.19-03.04.28	FR0013449998	EUR	0,928	500 000
		EUR AMPHENOL TECH 08.10.18-28 2%	XS1843459436	EUR	0,9632	300 000
		EUR CAPGEMINI 18.04.18-18.10.24 1%	FR0013327962	EUR	0,9932	400 000
		EUR EURONET WORLDW 22.5.19-26 1.375	XS2001315766	EUR	0,9541	300 000
		USD MICRON TECHN 06.02.19-26 4.975%	US595112BM49	USD	0,9967	300 000
		USD APPLE 2.90% 12.09.17-27	US037833DB33	USD	0,9546	320 000
		EUR WORLDLINE 30.06.20-27 0.875%	FR0013521564	EUR	0,9133	300 000
		USD ALPHABET 1.1% 05.08.20-15.08.30	US02079KAD90	USD	0,8284	320 000
		EUR NOKIA 2.375% 15.05.20-25	XS2171759256	EUR	0,9852	300 000
		USD NVIDIA 1.55% 15.06.21-28	US67066GAM69	USD	0,9005	300 000
		EUR TELEFONAKTIEBOL.26.5.21-29 1%	XS2345996743	EUR	0,8779	400 000
		EUR UBISOFT 0.878% 24.11.20-27	FR0014000087	EUR	0,8626	200 000
		EUR TIETOEVRVY 2% 17.06.20-25	FI4000440540	EUR	0,9826	500 000
<i>Transport</i>	9,14%	EUR FORTIVE CORP 3.70% 13.02.24-26	XS2764789231	EUR	1,0043	500 000
		EUR CORNING 15.05.23-26 3.875%	XS2621757405	EUR	1,0055	500 000
		EUR SAGE GROUP 3.82% 15.02.23-28	XS2587306403	EUR	1,0135	500 000
		EUR UPS 20.11.15-15.11.25 1.625%	XS1323463726	EUR	0,9788	200 000
		EUR HELLA GMBH 0.5% 3.9.19-26.1.27	XS2047479469	EUR	0,9386	300 000
		EUR SCHAEFFLER 2.875% 26.03.19-27	DE000A2YB7B5	EUR	0,9747	300 000
		EUR FERRARI 1.50% 27.05.20-25	XS2180509999	EUR	0,9788	300 000
		EUR HAPAG-LLOYD 2.50% 15.04.21-28	XS2326548562	EUR	0,945	300 000
		EUR DSV 20.09.17-24 1.75%	DK0030403993	EUR	0,9928	300 000
		EUR MERCEDES 28.02.17-25 0.85%	DE000A2DADM7	EUR	0,9828	277 000
		EUR PIRELLI C 4.25% 18.01.23-28	XS2577396430	EUR	1,0292	400 000
		EUR VOLKSWAGEN 0% 12.08.21-12.02.25	XS2374595127	EUR	0,9805	400 000
		EUR DSV 0.375% 26.02.20-27	XS2125426796	EUR	0,9319	200 000

		EUR STELLANTIS 3.875% 05.01.20-26	XS2178833773	EUR	1,0038	500 000
		EUR AUTOLIV 4.25% 15.03.23-28	XS2598332133	EUR	1,0237	500 000
Utilities	1,47%	EUR FLUVIUS SYSTEM 23.06.17-25 2%	BE0002285543	EUR	0,9821	236 500
		EUR ELIA TRANS. 3.25% 04.04.13-28	BE0002432079	EUR	0,9996	400 000

**Actions: 69,49% du portefeuille total**

Secteur	Total du secteur	Nom	ISIN	Devis	Cours	Quantité
Acier/non-ferreux	1,75%	NEWMONT CORPORATION	US6516391066	USD	49,07	42 822
Alimentation	7,61%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	EUR	54,96	54 238
		NESTLE SA	CH0038863350	CHF	89,14	8 513
		COCA COLA CO	US1912161007	USD	66,72	19 160
Consommation/Luxe	7,99%	HERSHEY FOODS	US4278661081	USD	197,4	19 064
		BOOKING HOLDINGS	US0985711089	USD	3708	1 078
		LVMH	FR0000121014	EUR	653	5 482
Distribution	3,78%	MONCLER	IT0004965148	EUR	55,08	28 769
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,96	24 242
Financier	10,34%	MOODY'S CORP	US6153691059	USD	456,35	9 890
		KBC GROEP	BE0003565737	EUR	71,64	24 851
		BANK OF AMERICA CORP.	US0605051046	USD	40,3	66 440
Holding	10,43%	MSCI	US55354G1004	USD	540,54	6 067
		BERKSHIRE HATHAWAY CL B	US0846707026	USD	438,5	12 516
		EXOR NV	NL0012059018	EUR	94,6	47 333
Industrie	6,45%	SOFINA	BE0003717312	EUR	218,4	5 148
		ACKERMANS VAN HAAREN	BE0003764785	EUR	177,4	4 993
		SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	EUR	222,85	20 093
Pharmacie/Medical	8,56%	OTIS	US68902V1070	USD	94,47	30 610
		DANAHER	US2358511028	USD	277,06	9 433
		SONOVA HOLDING	CH0012549785	CHF	269,3	5 846
Technologie	41,26%	NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	910,3	18 637
		UNITEDHEALTH GROUP	US91324P1021	USD	576,16	5 906
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	173,15	27 281
		CHECK POINT SOFTW.TECHN.	IL0010824113	USD	183,44	23 702
		CISCO SYSTEMS	US17275R1023	USD	48,43	44 696
		ADOBE	US00724F1012	USD	552,01	5 589
		MICROSOFT	US5949181045	USD	418,36	14 184
		FORTINET	US34959E1091	USD	58,02	30 801
		VISA	US92826C8394	USD	265,56	6 803
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	222,04	18 486
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	165,8	21 403
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	463,4	4 113
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	850,5	4 769
Transport	1,82%	ACCENTURE PLC CLASS A	IE00B4BNMY34	USD	330,6	10 004
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	191,91	5 571
		ASSA ABLOY AB -B-	SE0007100581	SEK	325,2	138 057
		PAYCHEX	US7043261079	USD	128,02	15 015
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	258,85	4 698
		UNION PACIFIC CORP	US9078181081	USD	246,73	8 866



## Informations sur des aspects sociaux, éthiques et environnementaux

---

### Politique de durabilité

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, mais ne vise pas la réalisation d'un objectif environnemental ou social. Outre les paramètres financiers tels que le chiffre d'affaires, le bénéfice, les marges et la part de marché des entreprises dans lesquelles le compartiment investit, des paramètres non financiers sont également pris en compte. Un score ESG est utilisé pour ces paramètres non financiers.

Le principe 'Best in Class / Worst in Class' est appliqué:

- Les entreprises ayant les meilleures notations en termes de risques ESG sont automatiquement acceptées dans l'univers d'investissement de Dierickx Leys Private Bank. Cette sélection comprend toutes les entreprises (excepté celles qui ont déjà été exclues sur la base du secteur auxquelles elles appartiennent ou sur la base de la liste d'exclusion de la Caisse de retraite gouvernementale de la Norvège) avec un rating de risque ESG de 29,99 ou inférieur (soit jusqu'à un « medium risk ») et pour lesquelles ne se sont pas produits des incidents controversés du Level 4 ou supérieur.
- Les entreprises ayant les moins bonnes notations en termes de risques ESG sont automatiquement exclues de l'univers d'investissement de Dierickx Leys Private Bank. Cette sélection couvre toutes les entreprises avec un rating de risque ESG de 40 ou plus (soit un « severe risk ») et/ou pour lesquelles se sont produits un ou plusieurs incidents controversés du Level 5.
- Les entreprises qui ne font partie ni des « Best in Class », ni des « Worst in Class » sont toujours traitées dans une procédure de délibération manuelle. Concrètement, ce sont donc des entreprises avec un rating de risque ESG compris entre 29,99 et 40 (soit un « high risk ») et/ou pour lesquelles se sont produits un ou plusieurs incidents controversés du Level 4. Dans la procédure de délibération, ces entreprises sont analysées au cas par cas.

Le manager ESG conduit alors une analyse ESG objective, indépendamment d'éventuelles caractéristiques financières favorables, en veillant à ce que chaque produit financier dont il faut délibérer bénéficie d'un traitement égal (en d'autres termes: rigoureux) sur le plan des risques ESG.

Outre l'exclusion, le score ESG fait partie intégrante de la procédure de décision d'investissement. Le score ESG intègre des thèmes et des risques environnementaux et/ou sociaux comme le respect des droits de l'homme, la bonne gouvernance, la protection et la sécurité des données, et la diversité. Selon le secteur ou l'entreprise, la matérialité d'un risque est prise en compte. Vous trouverez plus d'informations sur la politique de durabilité ESG sur le site <https://www.dierickxleys.be/fr/politique-de-durabilite-esg>

SFDR: Le fonds promeut, entre autres, des caractéristiques environnementales ou sociales (ou une combinaison de ces caractéristiques) telles que décrites à l'article 8 du SFDR

### **La décision d'investir dans le compartiment doit tenir compte des caractéristiques ou des objectifs de ce compartiment.**

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

<sup>2</sup> Les parts de distribution allouent chaque année un dividende, pour autant toutefois que les résultats du compartiment le permettent.

<sup>3</sup> Morningstar est un fournisseur indépendant d'analyses de placement. La notation Morningstar est une évaluation quantitative du rendement historique d'un fonds d'investissement en tenant compte du risque et des coûts réglés. Il ne prend pas en compte les éléments qualitatifs et est calculé sur base d'une formule (mathématique). Les fonds d'investissement sont classés par catégorie et sont comparés à des fonds d'investissement similaires. En fonction de leur score ils reçoivent une à cinq étoiles. Dans chaque catégorie, les 10% des scores les plus élevés obtiennent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% moyens 3 étoiles, les 22,5% suivants 2 étoiles et les 10% moins performants une étoile. Le score est calculé mensuellement en fonction du rendement historique sur trois ans et ne tient pas compte de l'avenir.

<sup>4</sup> Morningstar est un fournisseur indépendant d'analyses d'investissement. La notation Morningstar Sustainability Rating permet aux investisseurs d'évaluer les investissements en matière de durabilité sur la base des trois facteurs suivants : Environmental (environnement), Social (politique sociale) et Governance (bonne gouvernance d'entreprise). Le score exprimé en globes sur une échelle de 1 à 5 donne directement aux investisseurs un aperçu du degré de durabilité d'un portefeuille de fonds. Les fonds d'investissement sont classés par catégorie, comparés à des fonds d'investissement similaires sur la base de leur score de durabilité et obtiennent un à cinq globes. Dans chaque catégorie, les 10% les mieux notés obtiennent 5 globes, les 22,5% suivants obtiennent 4 globes, les 35% du milieu obtiennent 3 globes, les 22,5% suivants obtiennent 2 globes et les 10% les moins bien notés obtiennent un globe. L'attribution de cette échelle de notation au compartiment ne signifie pas que le compartiment répond à vos propres objectifs de durabilité.

<sup>5</sup> L'« anti-dilution levy » est un mécanisme permettant aux différents compartiments de la sicav de compenser les coûts de transaction résultant de souscriptions et de rachats importants par des investisseurs entrants et sortants. Grâce à ce mécanisme, les investisseurs existants ne doivent plus prendre en charge indirectement les coûts de transaction, car ces coûts peuvent être répercutés directement aux investisseurs entrants et sortants. Le mécanisme n'est appliqué que lorsqu'un seuil déterminé est atteint. Le conseil d'administration de la sicav fixe un seuil comme événement déclencheur pour les souscriptions ou rachats nets. Ce seuil est déterminé par compartiment et exprimé en pourcentage du total des actifs nets du compartiment en question. Dès que le seuil est dépassé, le « Liquidity Pricing Comité » de la sicav doit prendre la décision explicite d'imputer les frais nets de transaction aux investisseurs entrants et sortants. La décision porte à la fois sur le montant du coût supplémentaire et sur l'application ou non du mécanisme lorsqu'un seuil prédéterminé est dépassé. Le coût supplémentaire est calculé sur la base des commissions de courtage externes, des impôts, taxes et droits, ainsi que sur la base de l'écart supplémentaire entre les cours acheteur et vendeur des

transactions effectuées par le compartiment suite à la souscription et au rachat d'actions. Le coût supplémentaire est réparti proportionnellement sur le nombre total d'actions souscrites et rachetées. Le conseil d'administration de la sicav a décidé d'appliquer l'anti-dilution levy pour ce compartiment.

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](mailto:legal@dierickxleys.be). Vous pouvez également vous adresser au service ombudsman du secteur financier à [ombudsman@ombudsfm.be](mailto:ombudsman@ombudsfm.be). Les présentes informations sont soumises au droit belge et seuls les tribunaux belges sont compétents.