

Classe	Unités	ISIN	Date	VIN
C	Capitalisation ¹	BE6308368701	31/07/2024	2 177,41 €
C	Distribution ²	BE6308369717	31/07/2024	2 177,41 €

Il s'agit d'une communication publicitaire

DIERICKX LEYS FUND II GROWTH

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

Rapport mensuel sur base des données du 31 juillet 2024

Description du compartiment

Morningstar rating^{TM3} ★★★★★

Morningstar note de durabilité^{TM4}

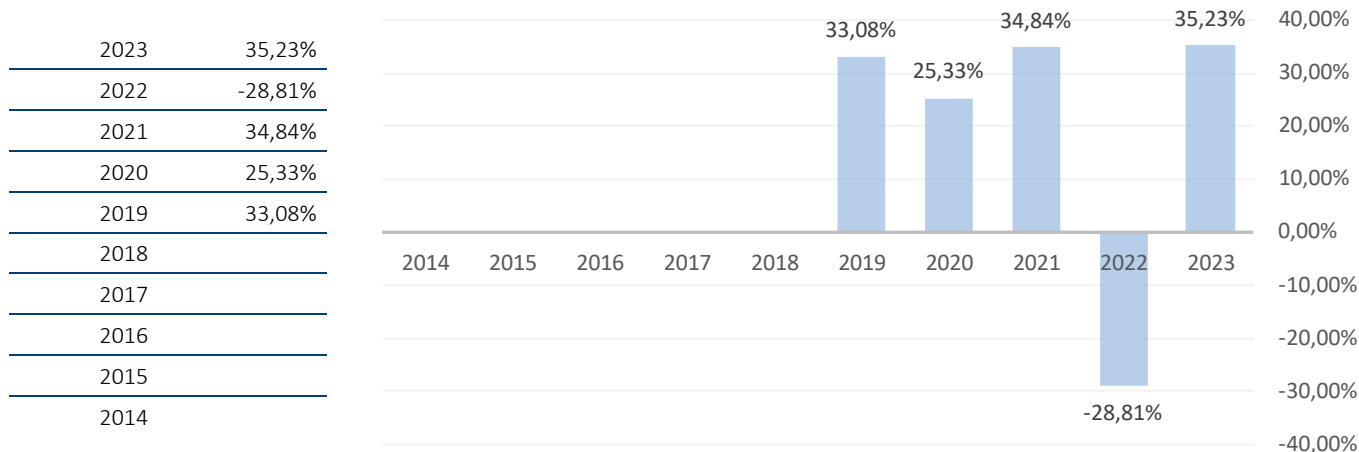


Le compartiment vise à proposer le meilleur résultat global possible en euros. Le compartiment investit principalement en actions, sans répartition géographique et sectorielle fixe. La majorité du portefeuille est constituée principalement d'actions d'entreprises qui génèrent une forte croissance des revenus. Les devises faibles sont évitées autant que possible. En outre, des investissements peuvent être effectués dans d'autres instruments : options, futures, OPC, obligations convertibles, espèces ou titres de créance. Le compartiment est géré activement. Le compartiment n'est pas géré par rapport à un benchmark.

Rendement au 31 juillet 2024

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 31 juillet 2024

Depuis le 01/01/2023	14,84%
3 ans	6,87%
5 ans	14,45%
10 ans	-
Depuis la création	14,48%

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

21,23%

Ratio de Sharpe

0,33

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 5 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyen-élevé. Cela signifie que les pertes potentielles sur les performances futures sont estimées à un niveau moyen-élevé et que la probabilité que nous ne soyons pas en mesure de vous payer en raison d'un mauvais marché est élevé.

- **Risque de change:** Le compartiment est libellé en euros et peut investir une grande partie de son portefeuille en titres dans une autre devise que l'euro. Le risque de change est donc élevé.

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.

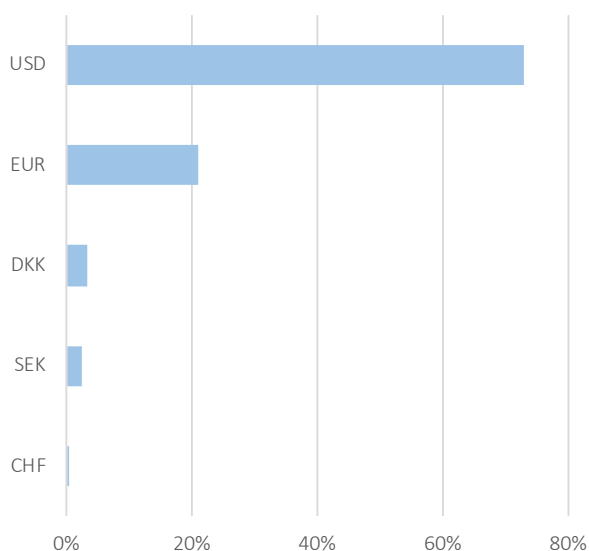
Autres données clés

Création	31 octobre 2018	Frais de sortie	0%
Échéance	aucune	Anti-dilution Levy ⁴	Oui
Catégorie	actions	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		

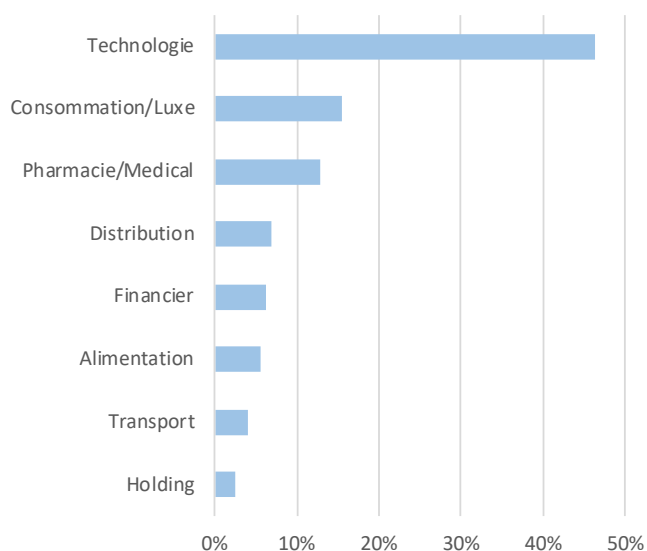
Taxes imposées et applicables à un investisseur moyen non professionnel, personne physique, résidant en Belgique

	Précompte mobilier	Taxe sur les opérations boursières
Parts de distribution	30% sur les dividendes versés	aucune
Parts de capitalisation	aucune, en raison de moins de 10% d'actifs portant intérêt	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 juillet 2024

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%, Taiwan Semiconductor et Nvidia de 5% chacune. Il convient également de noter la présence de Microsoft et Alphabet (-6% chacune), qui font partie des « Magnificent Seven », sept valeurs américaines qui ont dominé le marché ces dernières années, dont Nvidia fait également partie. D'autres actions populaires parmi les pertes comprennent Novo Nordisk (-10%) et LVMH (-8%). La liste des 10 plus grandes pertes comprend également Chipotle Mexican Grill (-13%), Booking Holdings (-8%) et Hermès (-5%).

Le groupe des plus fortes hausses comprend des actions de différents secteurs. MSCI (+11%) et Adyen (+2%) sont deux prestataires de services du secteur financier. Le secteur de la santé et les secteurs connexes sont bien représentés avec Danaher (+11%), Veeva Systems (+5%) et Zoetis (+4%). Les autres noms sont EQT (+10%), On Holding (+7%), Apple Computer, Mastercard (+5% chacun) et Monster Beverage (+3%).

Les actions Tesla et Sartorius Stedim Biotech ont été vendues. Les actions de Copart Inc ont été ajoutées au portefeuille.

Le compartiment a réalisé un rendement non annualisé de -2,08% pour le mois de juillet.

Transactions de juillet 2024

↑ Achats

COPART INC

↓ Ventes

SARTORIUS STEDIM BIOTECH
TESLA

↑ Accumuler

NIHIL

↓ Réduire

NIHIL

Inventaire fin juillet 2024

<i>Secteur</i>	<i>Total du secteur</i>	<i>Nom</i>	<i>ISIN</i>	<i>Devis</i>	<i>Cours</i>	<i>Quantité</i>
<i>Alimentation</i>	5,66%	MONSTER BEVERAGE	US61174X1090	USD	51,46	81 316
		CHIPOTLE MEXICAN GRILL	US1696561059	USD	54,29	90 228
<i>Consommation/Luxe</i>	15,55%	BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	USD	3708,02	1 186
		HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	EUR	2023	2 121
		LVMH	FR0000121014	EUR	653	4 930
		MONCLER	IT0004965148	EUR	55,08	52 552
		L'OREAL	FR0000120321	EUR	400,65	7 919
<i>Distribution</i>	6,97%	ON HOLDING	CH1134540470	USD	41,43	141 614
		AMAZON COM	US0231351067	USD	186,96	33 642
<i>Financier</i>	6,27%	COPART INC	US2172041061	USD	52,33	93 778
		ADYEN NV	NL0012969182	EUR	1130,6	3 789
<i>Holding</i>	2,40%	MSCI	US55354G1004	USD	540,54	10 028
		EQT AB	SE0012853455	SEK	343,7	120 281
<i>Pharmacie/Medical</i>	12,75%	DANAHER	US2358511028	USD	277,06	14 219
		ZOETIS	US98978V1035	USD	180,08	11 840
		INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	USD	444,66	12 464
		IDEXX LABORATORIES	US45168D1046	USD	476,12	7 334
		NOVO NORDISK	DK0062498333	DKK	910,3	40 574
<i>Technologie</i>	46,29%	ADOBE	US00724F1012	USD	552,01	9 865
		ALPHABET INC class C	US02079K1079	USD	173,15	30 527
		ASML HOLDING	NL0010273215	EUR	850,5	6 331
		MASTERCARD	US57636Q1040	USD	463,4	8 137
		MICROSOFT	US5949181045	USD	418,36	13 273
		NVIDIA CORP	US67066G1040	USD	117,115	89 930
		VISA	US92826C8394	USD	265,56	13 078
		INTUIT	US4612021034	USD	647,32	7 546
		VEEVA SYSTEMS -CLASS A	US9224751084	USD	191,91	22 534
		FORTINET	US34959E1091	USD	58,02	73 299
		APPLE COMPUTER	US0378331005	USD	222,04	26 595
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	USD	165,8	35 702
		SALESFORCE	US79466L3024	USD	258,85	15 835
<i>Transport</i>	4,11%	PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	USD	324,67	15 533
		FERRARI NV	NL0011585146	EUR	380,4	16 031

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.

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 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 dix ans et ne tient pas compte de l'avenir.

⁴ 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.

⁵ 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. 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.