# DPAM DBI-RDT B

*Société Anonyme*

*Rapport semestriel*

**au 30 juin 2024**

Société d'Investissement à Capital Variable publique de droit belge ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées après la remise à titre gratuit des documents d'informations clés ou du prospectus.

# SOMMAIRE

**1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT 5**

*1.1. Organisation de la societe d'investissement 5*
*1.2. Rapport de gestion 8*
*1.2.1. Informations aux actionnaires 8*
*1.2.2. Vue d'ensemble des marchés 12*
*1.3. Bilan globalisé 14*
*1.4. Compte de résultats globalisé 16*
*1.5. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation 17*
*1.5.1. Résumé des règles 17*
*1.6. Taux de change 19*

**2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU INDEX 20**

*2.1. Rapport de gestion 20*
*2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions 20*
*2.1.2. Cotation en bourse 20*
*2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement 20*
*2.1.4. Indice et benchmark 20*
*2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice 21*
*2.1.6. Politique future 21*
*2.1.7. Indicateur synthétique de risque 21*
*2.2. Bilan 22*
*2.3. Compte de résultats 24*
*2.4. Composition des actifs 25*
*2.5. Répartition géographique du portefeuille-titres 30*
*2.6. Répartition économique du portefeuille-titres 31*
*2.7. Changement dans la composition des actifs en EUR 32*
*2.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire 33*
*2.9. Performances 34*
*2.10. Frais 36*
*2.11. Notes aux états financiers et autres informations 37*
*2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice 37*
*2.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation 37*
*2.11.3. Affectation des résultats 38*
*2.11.4. Restrictions d'investissement et dépassement 38*

**3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US 39**

*3.1. Rapport de gestion 39*
*3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions 39*
*3.1.2. Cotation en bourse 39*
*3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement 39*
*3.1.4. Indice et benchmark 39*
*3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice 40*
*3.1.6. Politique future 40*
*3.1.7. Indicateur synthétique de risque 41*
*3.2. Bilan 42*
*3.3. Compte de résultats 44*
*3.4. Composition des actifs 45*
*3.5. Répartition géographique du portefeuille-titres 47*
*3.6. Répartition économique du portefeuille-titres 48*

*3.7. Changement dans la composition des actifs en EUR* *49*
*3.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire* *50*
*3.9. Performances* *51*
*3.10. Frais* *53*
*3.11. Notes aux états financiers et autres informations* *54*
*3.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice* *54*
*3.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation* *54*
*3.11.3. Affectation des résultats* *54*

**4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND** **56**

*4.1. Rapport de gestion* *56*
*4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions* *56*
*4.1.2. Cotation en bourse* *56*
*4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement* *56*
*4.1.4. Indice et benchmark* *56*
*4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice* *57*
*4.1.6. Politique future* *57*
*4.1.7. Indicateur synthétique de risque* *58*
*4.2. Bilan* *59*
*4.3. Compte de résultats* *61*
*4.4. Composition des actifs* *62*
*4.5. Répartition géographique du portefeuille-titres* *64*
*4.6. Répartition économique du portefeuille-titres* *65*
*4.7. Changement dans la composition des actifs en EUR* *66*
*4.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire* *67*
*4.9. Performances* *68*
*4.10. Frais* *70*
*4.11. Notes aux états financiers et autres informations* *71*
*4.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice* *71*
*4.11.2. Affectation des résultats* *71*
*4.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation* *71*

**5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD** **72**

*5.1. Rapport de gestion* *72*
*5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions* *72*
*5.1.2. Cotation en bourse* *72*
*5.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement* *72*
*5.1.4. Indice et benchmark* *72*
*5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice* *73*
*5.1.6. Politique future* *73*
*5.1.7. Indicateur synthétique de risque* *74*
*5.2. Bilan* *75*
*5.3. Compte de résultats* *77*
*5.4. Composition des actifs* *78*
*5.5. Répartition géographique du portefeuille-titres* *80*
*5.6. Répartition économique du portefeuille-titres* *81*
*5.7. Changement dans la composition des actifs en EUR* *82*
*5.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire* *83*
*5.9. Performances* *84*
*5.10. Frais* *86*
*5.11. Notes aux états financiers et autres informations* *87*
*5.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice* *87*
*5.11.2. Affectation des résultats* *87*
*5.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation* *87*

**6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX 88**

*6.1. Rapport de gestion 88*
*6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions 88*
*6.1.2. Cotation en bourse 88*
*6.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement 88*
*6.1.4. Indice et benchmark 88*
*6.1.5. Politique suivie pendant l'exercice 88*
*6.1.6. Politique future 89*
*6.1.7. Indicateur synthétique de risque 89*
*6.2. Bilan 90*
*6.3. Compte de résultats 92*
*6.4. Composition des actifs 93*
*6.5. Répartition géographique du portefeuille-titres 101*
*6.6. Répartition économique du portefeuille-titres 102*
*6.7. Changement dans la composition des actifs en EUR 103*
*6.8. Evolution des souscriptions, des remboursements et de la valeur nette d'inventaire 104*
*6.9. Performances 105*
*6.10. Frais 107*
*6.11. Notes aux états financiers et autres informations 108*
*6.11.1. Affectation des résultats 108*
*6.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation 108*
*6.11.3. Restriction d'investissement et dépassement 108*

# 1. INFORMATIONS GENERALES DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

## 1.1. ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

**Siège:**
Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles

**Date de constitution :**
24 mars 1997

**RPM :**
Bruxelles

**TVA :**
BE 0460.299.444

**Statut** :
SICAV publique à compartiments multiples ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE, et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances (la Loi de 2012) et par l'Arrêté Royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (l'Arrêté Royal de 2012).

**Conseil d'Administration de la SICAV :**

Président :
Monsieur Yvon LAURET, Administrateur indépendant, Associé de Adeis (Luxembourg) SA

Administrateurs :
Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA
Monsieur Philippe DENEF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management SA
Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA
Monsieur Lucien VAN DEN BRANDE, administrateur non-exécutif (à partir du 15 mars 2024)

Personnes physiques chargées de la direction effective :
Monsieur Philippe DENEF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management, Degroof Petercam Asset Management SA.
Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction de Degroof Petercam Asset Management SA.

**Type de gestion :**

SICAV qui a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif.

**Société de Gestion :**
Dénomination : DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A., en abrégé DEGROOF PETERCAM AM ou DPAM
Forme juridique : Société Anonyme
Siège : Rue Guimard 18 - 1040 Bruxelles
Constitution : 29 décembre 2006

Composition du Conseil d'Administration et du Comité de Direction :
Monsieur Hugo LASAT, Président du Conseil d'Administration, administrateur non exécutif, CEO de Banque Degroof Petercam SA
Monsieur Yves CEELEN, Head of Conviction Global Balanced Management, Membre du Comité de Direction
Monsieur Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, administrateur non-exécutif (jusqu'au 3 juin 2024)
Monsieur Laurent DE MEYERE, administrateur indépendant (UCITS V)
Madame Véronique JEANNOT, administrateur non-exécutif, Directrice Générale Degroof Petercam Wealth Management (DPWM)
Monsieur Jean-Michel LOEHR, administrateur indépendant (UCITS V)
Madame Sylvie HURET, administrateur non-exécutif, Présidente du Directoire de DPAS
Monsieur Frank van BELLINGEN, administrateur non-exécutif
Monsieur Peter DE COENSEL, Président du Comité de Direction et CEO
Monsieur Tomás MURILLO, Global Head of Sales, Membre du Comité de Direction
Monsieur Johan VAN GEETERUYEN, CIO Fundamental Equity, Membre du Comité de Direction
Monsieur Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Membre du Comité de Direction
Madame Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Membre du Comité de Direction
Monsieur Frederiek VAN HOLLE, Technology and Operations, Membre du Comité de Direction
Monsieur Sam VEREECKE, CIO Fixed Income, Membre du Comité de Direction
Madame Tamar JOULIA-PARIS, administrateur non-exécutif (jusqu'au 3 juin 2024)
Madame Sabine CAUDRON, administrateur non-exécutif, Head of Private Banking
Monsieur Olivier CARCY, administrateur non-exécutif (à partir du 3 juin 2024)
Monsieur Mathieu FERRAGUT, administrateur non-exécutif (à partir du 3 juin 2024)

Commissaire :
PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, représentée par Damien WALGRAVE

Capital souscrit et libéré:
EUR 52.539.353,14

Commissaire de la SICAV:
PwC Réviseurs d'Entreprises SRL, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, représentée par Monsieur Brieuc LEFRANCQ

Dépositaire de la SICAV :
BANQUE DEGROOF PETERCAM Luxembourg S.A., succursale belge, Rue Guimard 19, 1040 Bruxelles

Service financier de la SICAV :
BANQUE DEGROOF PETERCAM S.A., Rue de l'Industrie 44, 1040 Bruxelles

Promoteur de la SICAV :
Groupe DEGROOF PETERCAM

Délégation de l'administration de la SICAV :
DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES, 12 rue Eugène Ruppert, L– 2453 Luxembourg

Gestion financière du portefeuille :
DPAM, Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles

Distributeur de la SICAV :
DPAM, Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles.

Liste des compartiments et des classes d'actions commercialisés par la SICAV :

| | |
|---|---|
| DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index | (classe R-S-T-O) |
| DPAM DBI-RDT B Equities Euroland | (classe R-S-T-O) |
| DPAM DBI-RDT B Equities World | (classe R-S-T-O) |
| DPAM DBI-RDT B Equities US | (classe R-S-T-O) |
| DPAM DBI-RDT B Equities US Index | (classe R-S-T-O) |

Description des classes d'actions:

*Classe R* : actions de distribution qui bénéficient du régime RDT (revenus définitivement taxés) offertes au public.

*Classe S* : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe R par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs éligibles*, (ii) qu'elles ont un montant minimum de souscription initial, (iii) une commission de gestion différente et (iv) une taxe annuelle différente.

*Classe T :* actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe R par le fait (i) qu'elles sont réservées aux investisseurs pour lesquels un ou plusieurs mandats de gestion discrétionnaire est en cours avec une ou plusieurs sociétés composant le groupe Degroof Petercam, (ii) qu'elles sont réservées au(x) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire, (iii) qu'elles sont réservées aux mandats dont la tarification est de type « all in », et par le fait (iv) qu'elles ont une commission de gestion différente.

Dans ce contexte, le « all in » comprend au moins les commissions de gestion et les droits de garde prélevés sur le (les) compte(s) sur le(s)quel(s) s'appliquent ces mandats de gestion discrétionnaire de type « all in ».

*Classe O* : actions de distribution qui se distinguent des actions de la classe R par le fait (i) qu'elles sont réservées aux intermédiaires financiers réglementés qui proposent ces actions à leurs clients dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire ; (ii) qu'elles ont une commission de gestion différente et (iii) qu'elles ne font l'objet d'aucune rétrocession sur les commissions de gestion.

*les « investisseurs éligibles » sont les investisseurs au sens de l'article 5, de la Loi du 3 août 2012, à savoir les clients professionnels visés à l'annexe A de l'Arrêté Royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID) ainsi que les contreparties éligibles au sens de l'article 3, § 1er de l'Arrêté Royal du 3 juin 2007 susmentionné et les personnes morales qui ne sont pas considérées comme des investisseurs professionnels et qui ont demandé à être inscrites au registre des investisseurs éligibles auprès de la FSMA. Les personnes physiques, ainsi que les personnes morales qui ne font pas partie des investisseurs éligibles définis ci-dessus, n'ont pas accès à ces classes d'actions, même si les souscriptions sont effectuées dans le cadre d'un mandat de gestion discrétionnaire conclu avec un investisseur éligible.

## 1.2. RAPPORT DE GESTION

### 1.2.1. Informations aux actionnaires

**Généralités**

DPAM DBI RDT B est un organisme de placement collectif (OPC), ci-après la SICAV.

L'assemblée générale ordinaire du 15 mars 2024 a, entre autres, approuvé les comptes arrêtés au 31 décembre 2023 et la distribution d'un dividende aux détenteurs d'actions de distribution des compartiments de la Sicav comme mentionné dans l'avis publié le 18 mars 2024.

L'assemblée générale ordinaire du 15 mars 2024 a également décidé de :

- renouveler le mandat du commissaire PwC Réviseurs d'Entreprises SRL dont le représentant permanent est Brieuc Lefrancq pour un terme de trois ans, jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes annuels de l'exercice social qui sera clôturé le 31 décembre 2026
- nommer Monsieur Lucien Van den Brande comme administrateur non-exécutif jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2026.

Le Conseil d'Administration a décidé, avec effet au 26 juin 2024 :

- de modifier le nom du compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU en DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index
- de lancer un nouveau compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index
- de supprimer la mention « maximum » dans les taux de pourcentages de la commission de gestion du portefeuille. Ces taux seront des taux effectifs.

**Fee Sharing agreements**

De telles conventions entre d'une part, la SICAV ou le cas échéant le distributeur et le gestionnaire du portefeuille d'investissement, et d'autre part, d'autres distributeurs renseignés le cas échéant dans le prospectus et des tierces parties, entre autres des actionnaires de l'organisme de placement collectif, peuvent exister mais ne sont en aucun cas exclusives. Ces conventions ne portent pas atteinte à la faculté du gestionnaire d'exercer ses fonctions librement dans les intérêts des actionnaires de la SICAV. La répartition de la commission de gestion se fait aux conditions de marché et notamment en fonction de l'ampleur de leur investissement.

Les informations relatives à la rémunération rétrocédée par le gestionnaire sont reprises au niveau de chaque compartiment concerné sous le point « Frais ».

**Aberdeen et Fokus Bank**

Suite aux arrêts Aberdeen et Fokus Bank de la Cour de Justice de l'Union Européenne en matière de discrimination dans les lois fiscales de certains Etats membres de l'UE à l'égard des OPC étrangers, la Sicav a pris des mesures, avec l'aide de la société de gestion et de conseillers externes, pour réclamer le précompte mobilier supplémentaire payé et non-récupéré. Les coûts seront immédiatement à charge de l'exercice en cours.

La SICAV n'a pas enregistré de remboursements Aberdeen durant le premier semestre de 2024.

**Class Action**

Durant le premier semestre de 2024, la SICAV n'a pas enregistré de remboursements au titre d'une « Class Action ».

## Facteurs de risque

**Informations requises en vertu de l'article 3:6 §1er du Code des sociétés et des associations**

**Facteurs de risque**

Le statut de DPAM DBI RDT B, à savoir une société d'investissement au capital variable, amène à ce que le développement et les résultats, à côté d'autres facteurs de risque, soient influencés par deux facteurs sur lesquels le Conseil d'Administration n'a pas ou a peu de prise :
- les demandes de souscription et de remboursement,
- les risques directs ou indirects inhérents aux marchés financiers.

Les facteurs de risque, qui sont également décrits dans le prospectus, peuvent être détaillés comme suit :

| Type de risque | Définition concise du risque | DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index | DPAM DBI-RDT B Equities Euroland | DPAM DBI-RDT B Equities World | DPAM DBI-RDT B Equities US | DPAM DBI-RDT B Equities US Index |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Risque de marché | Risque de déclin du marché d'une catégorie d'actifs déterminée pouvant affecter les prix et la valeur des actifs en portefeuille | Elevé | Elevé | Elevé | Elevé | Elevé |
| Risque de liquidité | Risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps opportun à un prix raisonnable | Faible | Faible | Faible | Faible | Faible |
| Risque de change | Risque que la valeur de l'investissement soit affectée par une variation des taux de change | / | / | Elevé | Elevé | Elevé |
| Risque de concentration | Risque lié à une concentration importante des investissements sur une catégorie d'actifs ou sur un marché déterminé | Elevé | Elevé | Faible | Elevé | Elevé |
| Risque de capital | Risque pesant sur le capital, y compris les risques d'érosion consécutive aux rachats de parts et aux distributions dépassant le rendement | Elevé | Elevé | Elevé | Elevé | Elevé |
| Risque lié aux produits dérivés | | Faible | Faible | Faible | Faible | Faible |
| Risque en matière de durabilité | Risque de probabilité d'occurrence d'un événement environnemental, social ou de gouvernance qui pourrait amener à une perte matérielle réalisée ou potentielle sur la valeur du compartiment suite à cet événement | Elevé | Modéré | Modéré | Modéré | Elevé |

**Autres informations**

Aucun évènement important n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice et aucune circonstance n'est susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la SICAV à l'exception de ceux mentionnés sous la rubrique « Evènements après la clôture ».

Toutes les circonstances qui sont susceptibles d'influencer notablement la SICAV sont reprises dans le présent rapport.

La SICAV n'a exercé aucune activité en matière de recherche et développement.

La SICAV n'emploie pas de personnel et ne possède pas de succursale.

Le présent rapport comprend toutes les informations qui doivent y figurer conformément au Code des sociétés et des associations.

**Rémunération et mission du commissaire**

Les émoluments du commissaire pour l'exercice de son mandat de commissaire s'élèvent à 4.060,00 EUR (hors TVA) par an par compartiment.

Aucune prestation exceptionnelle ni de mission particulière n'a été prestée par le commissaire ou par des personnes avec lesquelles le commissaire a développé un lien de collaboration professionnelle dans le courant de l'exercice.

**Evènements après la clôture**

/

**Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (ci-après le Règlement)**

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement, la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et semestriel.

Ces informations sont reprises au niveau de chaque compartiment concerné par les obligations du Règlement sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

**Utilisation d'instruments de liquidité (liquidity management tools)**

Les administrateurs ont décidé, en application de l'Arrêté Royal du 15 octobre 2018 relatif aux mécanismes de liquidités, de prévoir la possibilité de l'utilisation des mécanismes de liquidités suivants :

**I. SWING PRICING**

1. Liste des compartiments qui pourront recourir au « swing pricing » :

Tous les compartiments de la SICAV pourront recourir au « swing pricing ».

2. Description de l'objectif, du fonctionnement et des modalités du « swing pricing » :

Objectif :
L'objectif est de réduire la dilution des performances induite par les entrées ou sorties nettes. La performance de la SICAV peut s'éroder par des transactions fréquentes en raison d'entrées ou de sorties importantes et la SICAV peut souffrir des coûts de négociation (in) directs impliqués par les mouvements de capitaux. Le swing pricing offre la possibilité aux investisseurs déjà investis dans la SICAV de ne pas supporter les frais de transaction ou le coût de l'illiquidité des marchés financiers sous-jacents, générés par l'entrée ou la sortie des investisseurs.

Grâce au swing pricing, les investisseurs existants ne devraient en principe plus supporter indirectement ces coûts de transaction, qui seront dès lors directement intégrés dans le calcul de la valeur nette d'inventaire (ci-après VNI) et supportés par les investisseurs entrants et sortants.

Le swing pricing protège les investisseurs à long terme, car un investisseur ne peut être affecté par le swing pricing qu'au jour de la souscription / du rachat.

Modalités et fonctionnement :
La méthode de swing pricing adoptée est basée sur les principes suivants :
- Il s'agit d'un swing partiel qui implique qu'un certain seuil doit être franchi avant que la VNI ne soit adaptée ;
- Il s'agit d'un swing symétrique qui est activé pour, à la fois, les souscriptions et les rachats ;
- L'utilisation du swing pricing est systématique, sans privilégier une ou plusieurs catégories d'investisseurs.
Le seuil du swing (ou Swing Threshold) est la valeur déterminée comme événement déclencheur pour les souscriptions et les rachats nets. Cette valeur seuil est exprimée en pourcentage de l'actif net total du compartiment concerné.

Le seuil du swing est toujours appliqué.

Facteur swing (ou Swing Factor) : l'orientation du swing découle des flux nets de capitaux applicables à une VNI.

En cas d'entrées nettes de capitaux, le swing factor lié aux souscriptions d'actions du compartiment sera ajouté à la VNI. Pour les rachats nets, le swing factor lié aux rachats d'actions du compartiment concerné sera déduit de la VNI. Dans les deux cas, tous les investisseurs entrants / sortants à une date donnée se voient appliquer une seule et même VNI.

3. Facteur swing maximal (ou Swing factor maximal) :

Le facteur swing maximal est fixé à 5% maximum de la VNI non ajustée.
Le seuil et le facteur de swing seront publiés sur le site www.funds.dpaminvestments.com/funds.html dans la section « Frais ».

4. Recours au swing pricing pendant la période couverte :

Durant la période couverte par le présent rapport, aucun compartiment de la SICAV n'a eu recours au swing pricing.

## II. ANTI-DILUTION LEVY

1. Liste des compartiments qui pourront recourir à « l'anti-dilution levy » :

Tous les compartiments de la SICAV pourront recourir à « l'anti-dilution levy ».

2. Description de l'objectif, du fonctionnement et des modalités de « l'anti-dilution levy » :

Objectif :
L'objectif de ce mécanisme vise à transférer l'impact négatif sur la VNI d'un compartiment de la sicav aux investisseurs qui ont généré cet impact.

Modalités et fonctionnement :
Si les rachats / souscriptions dépassent un seuil, la sicav peut décider d'imposer un coût supplémentaire aux investisseurs entrants ou sortants, qui bénéficiera à la sicav. Des frais de sortie plus élevés peuvent être facturés en cas d'importantes sorties nettes, et des frais d'entrée plus élevés peuvent être facturés en cas d'importantes entrées nettes.

L'anti-dilution levy ne sera appliqué qu'après une décision explicite du conseil d'administration de la sicav. Il n'y a pas d'application automatique de ce mécanisme. La décision du conseil d'administration a trait tant au niveau du seuil et des coûts supplémentaires qu'à l'application ou non du mécanisme en cas de dépassement du seuil.

3. Recours à l'anti-dilution levy pendant la période couverte :

Durant la période couverte par le présent rapport, aucun compartiment de la SICAV n'a eu recours à l'anti-dilution levy.

## III. REDEMPTION GATES

1. Description de l'objectif, du fonctionnement et des modalités :

Ce mécanisme permet à la sicav de suspendre partiellement l'exécution des demandes de rachat et/ou remboursement des parts (« redemption gates ») lorsque la variation négative du solde du passif de la société ou du compartiment pour un jour donné dépasse, pour le jour concerné, un pourcentage (ou seuil) déterminé par le conseil d'administration.
Le seuil à partir duquel ce mécanisme peut être appliqué est fixé à 5% pour tous les compartiments.

Le calcul de la VNI lui-même n'est pas suspendu étant donné que les ordres sont exécutés partiellement.

Seule la partie des demandes de sortie qui dépasse le seuil est concernée par cette suspension partielle. Elle doit être appliquée proportionnellement à toutes les demandes de sorties individuelles introduites à la date de clôture concernée.

La portion des demandes de sortie non exécutée suite à cette suspension partielle sera reportée d'une manière automatique à la prochaine date de clôture, sauf en cas de révocation de l'actionnaire ou si ce mécanisme est de nouveau appliqué.

La suspension partielle est toujours provisoire.

Une telle suspension se fera conformément au prescrit de l'article 198/1 l'Arrêté Royal de 2012.

En cas de suspension partielle de l'exécution des demandes de rachat et/ou remboursement, un avis aux actionnaires sera publié sur le site www.funds.dpaminvestments.com/funds.html dans la section « Actualités/News ».

2. Recours aux redemption gates pendant la période couverte :

Durant la période couverte par le présent rapport, aucun compartiment de la SICAV n'a eu recours aux redemption gates.

### 1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Durant la première moitié de 2024, le cours des actions mondiales mesuré en dollar a progressé de 10,8 % (hors dividende). Toutes les régions du monde étaient en hausse. Les marchés américains ont devancé les autres régions, clôturant le trimestre en hausse de 14 %. Les actions émergentes ont engrangé un gain de 6,1 %. Viennent ensuite les actions européennes et japonaises, qui ont inscrit une performance (mesurée en dollar) de 3,5 % et 5,1 % respectivement. Le fait marquant de la période est resté la contribution majeure des « 7 magnifiques », qui ont contribué à propulser le S&P et le Nasdaq vers de nouveaux records. Les inquiétudes concernant l'étroitesse de la performance des indices américains ont été fréquemment exprimées. Les rendements obligataires américains ont augmenté sur toute la partie de la courbe. Le taux à 10 ans est ainsi passé de 3,9 % à 4,3 %. Ce mouvement haussier des taux est dû à la réévaluation des marchés sur les perspectives de baisses de taux de la Fed. Alors que les marchés s'attendaient à 6 baisses de taux en début d'année, plus que 2 baisses de taux n'étaient anticipées fin juin pour l'année 2024. Le rendement des obligations d'état allemand à même échéance a également grimpé de 1,94 % à 2,48 % au cours de la période. Le dollar s'est renchéri de 3 % par rapport à l'euro durant la première partie d'année, grâce à la robustesse de la croissance économique américaine. L'or a clôturé le trimestre en hausse de plus de 12 % en dollars. Après avoir chuté de 21 % au dernier trimestre 2023, le pétrole WTI a rebondi de 16 % au premier trimestre 2024, avant de s'affaiblir quelque peu au 2ème trimestre de l'année.

***Etats-Unis***

L'idée d'un atterrissage en douceur a gagné du terrain au premier semestre : la désinflation continuait de s'accompagner de quelques signes de ralentissement économique progressif. L'inflation de base en mai s'est établie à 3,4 % (son niveau le plus bas en glissement annuel depuis août 2021), tandis que l'indice PCE de base de mai s'est établi à seulement 2,6 % (le gain annuel le plus faible depuis mars 2021). Cela étant dit, le semestre a été découpé en 2 périodes distinctes. Durant les premiers mois de l'année, l'économie américaine ne montrait pas de signe de ralentissement (la consommation avait même réaccéléré). La tendance baissière de l'inflation s'était également interrompue en début d'année. Ensuite, à partir du mois d'avril, les données économiques ont montré un affaiblissement de la consommation, et les indicateurs de prix ont signalé que le phénomène de désinflation restait bien d'actualité. L'attention s'est portée

de plus en plus sur la santé des consommateurs, compte tenu des rapports plus faibles des ventes au détail et des nombreuses mises à jour des entreprises sur les défis d'un environnement macroéconomique incertain. La Fed a maintenu ses taux inchangés sur la période. En juin, la prévision médiane des membres de la Fed ne tablait plus que sur une seule baisse de taux en 2024 (contre trois dans les prévisions de mars).

### *Zone euro*

Durant la période sous revue, les perspectives économiques de la zone euro se sont améliorées : l'indicateur PMI composite de la zone euro est repassé au-dessus de la barre de 50 délimitant l'expansion de la contraction, et le sentiment des consommateurs a évolué positivement. L'inflation continuait globalement sur sa tendance baissière, atteignant 2,5 % en juin, alors que l'inflation sous-jacente s'établissait à 2,9 %. Cela étant dit, l'inflation des services restait trop élevée à 4,1 % et n'a montré que peu de signe d'amélioration au cours des derniers mois. Le marché du travail restait bien orienté : le taux de chômage avait atteint un plus bas historique à seulement 6,4 % en mai. En juin, la Banque centrale européenne a abaissé son taux directeur de 0,25 %, un mouvement largement attendu par les marchés. Les élections européennes de début juin, et la décision de E. Macron de lancer des élections législatives anticipées en France ont amené de la volatilité sur les marchés européens en fin de période, et plus particulièrement sur les actifs risqués français.

### *Japon*

En mars, la Banque centrale du Japon a augmenté son taux d'intérêt directeur, terminant ainsi l'ère des taux négatifs. Malgré cela, le yen a continué de se déprécier, ce qui a alimenté les spéculations sur une éventuelle intervention des autorités monétaires. Durant la période, l'inflation a montré des signes de ralentissement, et notamment l'inflation des services. La consommation restait bien orientée durant la période compte tenu de la progression des ventes au détail en avril et en mai.

### *Marchés émergents*

La croissance économique chinoise semblait réaccélérer légèrement à partir de mars. Les indicateurs PMI envoyaient un signal positif sur la croissance, probablement en réponse aux mesures de soutien prises par les autorités ces derniers mois. La confiance des entreprises en fin de période a été négativement impactée par l'annonce de droits de douane américains et européens sur un certain nombre de produits chinois, dont les véhicules électriques. Le cycle de baisse des taux des banques centrales prenait de l'ampleur, avec la Banque centrale du Mexique qui abaissait ses taux pour la première fois de ce cycle. Les devises des pays d'Amérique latine se sont dépréciées face à l'euro et au dollar, principalement en raison de l'incertitude politique dans la région ainsi qu'aux baisses de taux au Brésil.

## 1.3. BILAN GLOBALISÉ

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 1: Schéma du bilan** | | |
| | **TOTAL ACTIF NET** | **806.542.345,24** | **685.098.802,95** |
| **I.** | **Actifs immobilisés** | | |
| A. | Frais d'établissement et d'organisation | | |
| B. | Immobilisations incorporelles | | |
| C. | Immobilisations corporelles | | |
| **II.** | **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés** | **799.205.322,40** | **676.407.041,91** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 799.205.320,99 | 676.407.041,91 |
| a. | Actions | 799.205.320,99 | 676.407.041,91 |
| D. | Autres valeurs mobilières | 1,41 | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| **III.** | **Créances et dettes à plus d'un an** | | |
| A. | Créances | | |
| B. | Dettes | | |
| **IV.** | **Créances et dettes à un an au plus** | **-6.061.438,99** | **-1.697.263,37** |
| A. | Créances | 10.816.818,45 | 1.544.763,91 |
| a. | Montants à recevoir | 10.526.193,78 | 1.286.989,60 |
| d. | Autres | 290.624,67 | 257.774,31 |
| B. | Dettes | -16.878.257,44 | -3.242.027,28 |
| a. | Montants à payer (-) | -8.758.279,91 | -1.711.206,96 |
| c. | Emprunts (-) | -6.205.514,09 | -174,74 |
| e. | Autres (-) | -1.914.463,44 | -1.530.645,58 |
| **V.** | **Dépôts et liquidités** | **13.398.461,83** | **10.389.024,41** |
| A. | Avoirs bancaires à vue | 13.398.461,83 | 10.389.024,41 |
| B. | Avoirs bancaires à terme | | |
| C. | Autres | | |
| **VI.** | **Comptes de régularisation** | | |
| A. | Charges à reporter | | |
| B. | Produits acquis | | |
| C. | Charges à imputer (-) | | |
| D. | Produits à reporter (-) | | |
| | **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **806.542.345,24** | **685.098.802,95** |
| A. | Capital | 589.644.301,70 | 561.745.274,72 |
| B. | Participations au résultat | -204.805,12 | -394.143,82 |
| C. | Résultat reporté | 137.163.419,83 | 52.416.896,95 |
| D. | Résultat de la période | 79.939.428,83 | 71.330.775,10 |

| | | 30 juin 2024<br>EUR | 30 juin 2023<br>EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 2: Postes Hors Bilan** | | |
| **I.** | **Sûretés réelles (+/-)** | | |
| A. | Collatéral (+/-) | | |
| B. | Autres sûretés réelles | | |
| **II.** | **Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)** | | |
| A. | Contrats d'option et warrants achetés | | |
| B. | Contrats d'option et warrants vendus | | |
| **III.** | **Montants notionnels des contrats à terme (+)** | | |
| A. | Contrats à terme achetés | | |
| B. | Contrats à terme vendus | | |
| **IV.** | **Montants notionnels des contrats de swap (+)** | | |
| A. | Contrats de swap achetés | | |
| B. | Contrats de swap vendus | | |
| **V.** | **Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)** | | |
| A. | Contrats achetés | | |
| B. | Contrats vendus | | |
| **VI.** | **Montants non appelés sur actions** | | |
| **VII.** | **Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **VIII.** | **Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **IX.** | **Instruments financiers prêtés** | | |

## 1.4. COMPTE DE RÉSULTATS GLOBALISÉ

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 3: Schéma du compte de résultats** | | |
| | | | |
| **I.** | **Réductions de valeur, moins-values et plus-values** | **72.983.699,80** | **64.683.399,78** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 72.970.597,54 | 64.684.554,42 |
| a. | Actions | 72.970.597,54 | 64.684.554,42 |
| | Gain réalisé | 25.771.324,07 | 8.460.549,72 |
| | Perte réalisée | -7.792.566,25 | -11.657.174,59 |
| | Gain/Perte non-réalisé | 54.991.839,72 | 67.881.179,29 |
| D. | Autres valeurs mobilières | 13.570,08 | |
| | Gain réalisé | 13.568,67 | |
| | Gain/Perte non-réalisé | 1,41 | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| G. | Créances, dépôts, liquidités et dettes | | |
| H. | Positions et opérations de change | -467,82 | -1.154,64 |
| b. | Autres positions et opérations de change | -467,82 | -1.154,64 |
| iv. | Autres | -467,82 | -1.154,64 |
| | Gain /Perte réalisée | -473,00 | -1.162,65 |
| | Gain /Perte non-réalisée | 5,18 | 8,01 |
| **II.** | **Produits et charges des placements** | **10.868.509,50** | **9.919.121,66** |
| A. | Dividendes | 11.904.081,52 | 10.947.535,88 |
| B. | Intérêts (+/-) | 208.788,21 | 191.459,71 |
| b. | Dépôts et liquidités | 208.788,21 | 191.459,71 |
| | Intérêts d'emprunts (-) | -5.949,91 | -66.735,81 |
| | Contrats de swap (+/-) | | |
| | Précomptes mobiliers (-) | -1.238.410,37 | -1.153.138,12 |
| | D'origine belge | -98.021,22 | -94.114,60 |
| | D'origine étrangère | -1.140.389,15 | -1.059.023,52 |
| F. | Autres produits provenant des placements | 0,05 | |
| **III.** | **Autres produits** | | |
| A. | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | | |
| B. | Autres | | |
| **IV.** | **Coûts d'exploitation** | **-3.912.780,47** | **-3.271.746,34** |
| A. | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -491.338,44 | -330.480,33 |
| B. | Charges financières (-) | | -0,02 |
| C. | Rémunération due au dépositaire (-) | -159.883,32 | -136.877,03 |
| D. | Rémunération due au gestionnaire (-) | -3.036.600,25 | -2.624.150,16 |
| a. | Gestion financière | -2.873.966,59 | -2.476.621,65 |
| | Classe O (Dis) | -168.492,98 | -73.961,01 |
| | Classe R (Dis) | -1.065.373,68 | -961.609,61 |
| | Classe S (Dis) | -980.704,21 | -897.532,64 |
| | Classe T (Dis) | -659.395,72 | -543.518,39 |
| b. | Gestion administrative et comptable | -169.010,08 | -147.528,51 |
| c. | Rémunération commerciale | 6.376,42 | |
| E. | Frais administratifs (-) | -43.036,92 | -50.174,51 |
| F. | Frais d'établissement et d'organisation (-) | -427,39 | -2.439,55 |
| G. | Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -8.422,69 | -3.946,86 |
| H. | Services et biens divers (-) | -16.535,70 | -9.514,50 |
| I. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) | | |
| J. | Taxes | -149.222,64 | -107.784,35 |
| | Classe O (Dis) | -469,79 | 360,60 |
| | Classe R (Dis) | -41.574,09 | -27.961,65 |
| | Classe S (Dis) | -10.620,56 | -7.677,46 |
| | Classe T (Dis) | -96.558,20 | -72.505,84 |
| K. | Autres charges (-) | -7.313,12 | -6.379,03 |
| | **Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV** | **6.955.729,03** | **6.647.375,32** |
| **V.** | **Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat** | **79.939.428,83** | **71.330.775,10** |
| **VI.** | **Impôts sur le résultat** | | |
| **VII.** | **Résultat du semestre** | **79.939.428,83** | **71.330.775,10** |

## 1.5. RÉSUMÉ DES RÈGLES DE COMPTABILISATION ET D'ÉVALUATION

### 1.5.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs de la Société, subdivisée par compartiments, est déterminée de la manière suivante :

a. pour les valeurs admises à la cote officielle ou négociée sur un autre marché organisé : au dernier cours de bourse ou du marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif;

b. pour les valeurs dont le dernier cours n'est pas représentatif et pour les valeurs non admises à une cote officielle ou un autre marché organisé, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi;

c. pour les avoirs liquides : à leur valeur nominale plus les intérêts courus;

d. les créances non échues seront déterminées prorata temporis sur base de leur montant exact s'il est connu ou à défaut, sur base de leur montant estimé;

e. les valeurs exprimées en une monnaie autre que celle du compartiment concerné seront converties dans la monnaie du compartiment sur base des derniers cours de change connus;

f. les montants notionnels des contrats à terme sont portés dans les postes hors bilan sous la rubrique « III. Montants notionnels des contrats à terme ». Les contrats à terme sont comptabilisés dans les postes hors bilan sur base du calcul suivant : nombre de contrats multiplié par le cours à la date d'acquisition multiplié par le lotsize ; à convertir dans la monnaie du compartiment sur base des derniers cours de change connus si les contrats à terme sont exprimés en une monnaie autre que celle du compartiment. Les contrats à terme sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base du dernier cours de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif. Les différences résultant des variations de valeur des contrats à terme sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plus-value non réalisée, dans le sous-poste « ii. Contrats à terme » des sous-postes concernés de la rubrique « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values - F. Instruments financiers dérivés », ou dans le sous-poste « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values - H. Positions et opérations de change.- a. Instruments financiers dérivés - ii ; Contrats à terme » si la valeur sous-jacente concerne des devises;

g. les contrats d'option sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base du dernier cours de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif. Les différences résultant de la variation de valeur des primes des contrats sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plus-value non réalisée dans sous-poste « i. Contrats d'option » des sous-postes concernés de la rubrique « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values - F. Instruments financiers dérivés » ou dans le sous-poste « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values - H. Positions et opérations de change - a. Instruments financiers dérivés - i. Contrats d'option » si la valeur sous-jacente concerne des devises. En cas d'exercice des contrats d'option, les primes sont portées en majoration ou en réductions du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacente. Les contrats d'options sont comptabilisés dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants » sur base du calcul suivant : nombre de contrats multiplié par le prix d'exercice multiplié par la quantité de sous-jacent;

h. les montants notionnels des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan sous la rubrique « IV. Montants notionnels des contrats de swap ». Les contrats de swap sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base du dernier cours de marché connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif. Les différences résultant des variations de valeur des contrats de swap sont imputées au compte de résultats comme réduction de valeur ou plus-value non réalisée, dans le sous-poste « iii. Contrats de swap » des sous-postes concernés de la rubrique « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values - F. Instruments financiers dérivés » ou dans le sous-poste « I. Réduction de valeur, moins-values et plus-values - H. Positions et opérations de change - a. Instruments financiers dérivés - iii. Contrats de swap » si la valeur sous-jacente concerne des devises;

i. les OPC sous jacents sont évalués lors de chaque calcul de valeur nette d'inventaire sur base des derniers cours connus, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Pour obtenir l'actif net, l'évaluation ainsi obtenue est diminuée des engagements de la Société.

En tout état de cause, l'évaluation des avoirs de chaque compartiment se conforme à la hiérarchie prévue à l'article 12 de l'arrêté royal du 10 Novembre 2006 comme suit :

§ 1er. Le conseil d'administration de la société d'investissement ou de la société de gestion du fonds commun de placement détermine la juste valeur, en respectant la hiérarchie suivante :

a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers assurant des cotations permanentes de cours acheteurs et vendeurs, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus pour procéder à l'évaluation, respectivement, des actifs et des passifs

S'il s'agit d'éléments du patrimoine qui sont négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers tels que visés à l'alinéa précédent, c'est le cours de clôture qui est retenu pour procéder à l'évaluation à la juste valeur.

b) Si le cours acheteur actuel, le cours vendeur actuel ou le cours de clôture visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu pour procéder à l'évaluation à la juste valeur, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif, à condition que cette juste valeur soit adaptée en tenant compte des différences entre les éléments du patrimoine similaires.

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, à condition que ces techniques :
a. utilisent au maximum des données de marché;
b. soient conformes aux méthodes économiques communément acceptées pour l'évaluation d'instruments financiers;
c. soient régulièrement calibrées et testées quant à leur validité en utilisant les prix des transactions courantes sur le marché qui portent sur l'élément du patrimoine concerné.

§ 2. Si, pour des éléments du patrimoine déterminés, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, il convient de tenir compte également, lors de l'évaluation, de leur caractère incertain dû au risque que les contreparties concernées ne puissent pas honorer leurs engagements.

## 1.6. TAUX DE CHANGE

| | 30 juin 2024 | | 30 juin 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| 1 EUR | 1,466550 | CAD | 1,443700 | CAD |
| 1 EUR | 0,963050 | CHF | 0,976050 | CHF |
| 1 EUR | 7,457450 | DKK | 7,445950 | DKK |
| 1 EUR | 0,847850 | GBP | 0,858150 | GBP |
| 1 EUR | 11,350000 | SEK | 11,784250 | SEK |
| 1 EUR | 1,071750 | USD | 1,091000 | USD |

# 2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EMU INDEX

## 2.1. RAPPORT DE GESTION

### 2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions

Période de souscription initiale : le 13 mai 1997
Prix de souscription lors de cette période : 247,89 EUR.
Le 4 septembre 2014 les actions ont été divisées par 4.

### 2.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

### 2.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

L'objectif est de procurer à ses actionnaires un rendement global aussi élevé que possible, l'accent étant mis sur les investissements en actions de pays membres de l'Union Européenne participant à l'Union Monétaire Européenne (EMU).

Il s'agit d'un compartiment géré passivement ce qui signifie que le gestionnaire de portefeuille a pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark.

Il s'agit d'un compartiment au sens de l'article 6 du règlement SFDR 2019/2088.

### 2.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI EMU Net Return de MSCI Inc.

MSCI EMU Net Return couvre environ 85 % de la capitalisation de marché flottant des pays de la zone EMU inclus dans l'indice. Des informations supplémentaires sur cet indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com.

La performance de l'indice de référence est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

**Tracking error**

Le tracking-error est la volatilité annualisée des différences entre les rendements de la part de référence et du benchmark (ou de l'indice de référence). Cet indicateur mesure (ex post) dans quelle proportion le rendement de la part de référence peut s'écarter de celui de son benchmark (ou de l'indice de référence).

Le « tracking error » (erreur de suivi) est de l'ordre de 0,8%.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html.

### 2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index est l'indice MSCI EMU Net DTR. L'indice MSCI EMU Net DTR, dividendes nets de précompte local réinvestis, couvre la zone euro et est établi par MSCI. Tous les pays de la zone euro sont repris dans cet indice, excepté le Luxembourg compte tenu de sa faible capitalisation boursière. La Grèce a, quant à elle, été classifiée comme pays émergent par l'indice MSCI fin 2013

L'indice comptait 225 positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/end-of-day-data-search. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, www.msci.com/constituents.

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent. Comme par le passé, le plein investissement s'est poursuivi au sein de ce compartiment. Les liquidités ont été maintenues à un niveau très faible.

Au cours du semestre, le compartiment a suivi de près l'évolution de l'indice.

### 2.1.6. Politique future

Comme par le passé, le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index poursuivra une politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle. La référence demeure l'indice MSCI EMU Net DTR publié par MSCI.

### 2.1.7. Indicateur synthétique de risque

L'indicateur synthétique de risque donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (risque le plus faible) à sept (risque le plus élevé).

La classe de risque actuelle pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index est 4.

## 2.2. BILAN

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 1: Schéma du bilan** | | |
| | **TOTAL ACTIF NET** | **249.891.649,53** | **231.782.369,81** |
| **I.** | **Actifs immobilisés** | | |
| A. | Frais d'établissement et d'organisation | | |
| B. | Immobilisations incorporelles | | |
| C. | Immobilisations corporelles | | |
| **II.** | **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés** | **249.424.511,98** | **231.597.886,99** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 249.424.511,88 | 231.597.886,99 |
| a. | Actions | 249.424.511,88 | 231.597.886,99 |
| D. | Autres valeurs mobilières | 0,10 | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| **III.** | **Créances et dettes à plus d'un an** | | |
| A. | Créances | | |
| B. | Dettes | | |
| **IV.** | **Créances et dettes à un an au plus** | **-87.132,64** | **-185.685,63** |
| A. | Créances | 490.368,93 | 416.097,98 |
| a. | Montants à recevoir | 381.964,62 | 292.886,85 |
| d. | Autres | 108.404,31 | 123.211,13 |
| B. | Dettes | -577.501,57 | -601.783,61 |
| a. | Montants à payer (-) | -292.344,55 | -338.848,80 |
| c. | Emprunts (-) | -0,01 | |
| e. | Autres (-) | -285.157,01 | -262.934,81 |
| **V.** | **Dépôts et liquidités** | **554.270,19** | **370.168,45** |
| A. | Avoirs bancaires à vue | 554.270,19 | 370.168,45 |
| B. | Avoirs bancaires à terme | | |
| C. | Autres | | |
| **VI.** | **Comptes de régularisation** | | |
| A. | Charges à reporter | | |
| B. | Produits acquis | | |
| C. | Charges à imputer (-) | | |
| D. | Produits à reporter (-) | | |
| | **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **249.891.649,53** | **231.782.369,81** |
| A. | Capital | 184.025.958,61 | 185.399.528,05 |
| B. | Participations au résultat | 192.582,78 | -135.276,40 |
| C. | Résultat reporté | 46.766.762,80 | 15.937.619,79 |
| D. | Résultat de la période | 18.906.345,34 | 30.580.498,37 |

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 2: Postes Hors Bilan** | | |
| **I.** | **Sûretés réelles (+/-)** | | |
| A. | Collatéral (+/-) | | |
| B. | Autres sûretés réelles | | |
| **II.** | **Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)** | | |
| A. | Contrats d'option et warrants achetés | | |
| B. | Contrats d'option et warrants vendus | | |
| **III.** | **Montants notionnels des contrats à terme (+)** | | |
| A. | Contrats à terme achetés | | |
| B. | Contrats à terme vendus | | |
| **IV.** | **Montants notionnels des contrats de swap (+)** | | |
| A. | Contrats de swap achetés | | |
| B. | Contrats de swap vendus | | |
| **V.** | **Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)** | | |
| A. | Contrats achetés | | |
| B. | Contrats vendus | | |
| **VI.** | **Montants non appelés sur actions** | | |
| **VII.** | **Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **VIII.** | **Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **IX.** | **Instruments financiers prêtés** | | |

## 2.3. COMPTE DE RÉSULTATS

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 3: Schéma du compte de résultats** | | |
| **I.** | **Réductions de valeur, moins-values et plus-values** | **13.600.929,57** | **25.592.013,29** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 13.587.737,08 | 25.591.986,22 |
| a. | Actions | 13.587.737,08 | 25.591.986,22 |
| | Gain réalisé | 5.957.596,51 | 1.591.028,71 |
| | Perte réalisée | -2.047.828,39 | -2.172.056,94 |
| | Gain/Perte non-réalisé | 9.677.968,96 | 26.173.014,45 |
| D. | Autres valeurs mobilières | 13.568,77 | |
| | Gain réalisé | 13.568,67 | |
| | Gain/Perte non-réalisé | 0,10 | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| G. | Créances, dépôts, liquidités et dettes | | |
| H. | Positions et opérations de change | -376,28 | 27,07 |
| b. | Autres positions et opérations de change | -376,28 | 27,07 |
| iv. | Autres | -376,28 | 27,07 |
| | Gain /Perte réalisée | -381,46 | 19,21 |
| | Gain /Perte non-réalisée | 5,18 | 7,86 |
| **II.** | **Produits et charges des placements** | **5.977.890,74** | **5.601.679,97** |
| A. | Dividendes | 6.514.036,85 | 6.085.319,75 |
| B. | Intérêts (+/-) | 14.796,49 | 8.578,07 |
| b. | Dépôts et liquidités | 14.796,49 | 8.578,07 |
| | Intérêts d'emprunts (-) | -3.157,69 | -1.824,27 |
| | Contrats de swap (+/-) | | |
| | Précomptes mobiliers (-) | -547.784,91 | -490.393,58 |
| | D'origine belge | -42.778,23 | -41.653,33 |
| | D'origine étrangère | -505.006,68 | -448.740,25 |
| F. | Autres produits provenant des placements | | |
| **III.** | **Autres produits** | | |
| A. | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | | |
| B. | Autres | | |
| **IV.** | **Coûts d'exploitation** | **-672.474,97** | **-613.194,89** |
| A. | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -136.823,31 | -91.962,76 |
| B. | Charges financières (-) | | -0,02 |
| C. | Rémunération due au dépositaire (-) | -56.152,94 | -51.791,69 |
| D. | Rémunération due au gestionnaire (-) | -424.658,60 | -427.334,69 |
| a. | Gestion financière | -370.496,17 | -376.042,06 |
| | Classe O (Dis) | -88.822,03 | -53.777,10 |
| | Classe R (Dis) | -139.187,36 | -182.166,66 |
| | Classe S (Dis) | -108.845,60 | -111.418,35 |
| | Classe T (Dis) | -33.641,18 | -28.679,95 |
| b. | Gestion administrative et comptable | -54.162,43 | -51.292,63 |
| E. | Frais administratifs (-) | -11.653,12 | -15.563,57 |
| F. | Frais d'établissement et d'organisation (-) | -136,97 | -799,31 |
| G. | Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -2.647,48 | -1.520,22 |
| H. | Services et biens divers (-) | -9.305,12 | -2.346,78 |
| I. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) | | |
| J. | Taxes | -28.758,12 | -19.712,10 |
| | Classe O (Dis) | -473,01 | 346,69 |
| | Classe R (Dis) | -11.809,35 | -8.443,14 |
| | Classe S (Dis) | -2.431,52 | -1.067,06 |
| | Classe T (Dis) | -14.044,24 | -10.548,59 |
| K. | Autres charges (-) | -2.339,31 | -2.163,75 |
| | **Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV** | **5.305.415,77** | **4.988.485,08** |
| **V.** | **Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat** | **18.906.345,34** | **30.580.498,37** |
| **VI.** | **Impôts sur le résultat** | | |
| **VII.** | **Résultat du semestre** | **18.906.345,34** | **30.580.498,37** |

## 2.4. COMPOSITION DES ACTIFS

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | | | | |
| ***Actions*** | | | | | | | |
| **Autriche** | | | | | | | |
| ERSTE GROUP BANK | 15.350 | EUR | 44,24 | 679.084,00 | | 0,27% | 0,27% |
| OMV | 8.300 | EUR | 40,66 | 337.478,00 | | 0,14% | 0,14% |
| VERBUND AG | 3.000 | EUR | 73,65 | 220.950,00 | | 0,09% | 0,09% |
| VOESTALPINE | 6.700 | EUR | 25,22 | 168.974,00 | | 0,07% | 0,07% |
| | | | | **1.406.486,00** | | **0,56%** | **0,56%** |
| **Belgique** | | | | | | | |
| AGEAS SA NV | 7.969 | EUR | 42,68 | 340.116,92 | | 0,14% | 0,14% |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | 43.900 | EUR | 54,12 | 2.375.868,00 | | 0,95% | 0,95% |
| DIETEREN GROUP | 1.000 | EUR | 198,10 | 198.100,00 | | 0,08% | 0,08% |
| ELIA GROUP | 1.766 | EUR | 87,45 | 154.436,70 | | 0,06% | 0,06% |
| GBL | 4.100 | EUR | 66,65 | 273.265,00 | | 0,11% | 0,11% |
| KBC | 11.460 | EUR | 65,90 | 755.214,00 | | 0,30% | 0,30% |
| LOTUS BAKERIES | 20 | EUR | 9.630,00 | 192.600,00 | | 0,08% | 0,08% |
| SOFINA | 900 | EUR | 213,20 | 191.880,00 | | 0,08% | 0,08% |
| SYENSQO | 3.150 | EUR | 83,57 | 263.245,50 | | 0,11% | 0,11% |
| UCB | 6.350 | EUR | 138,70 | 880.745,00 | | 0,35% | 0,35% |
| UMICORE S.A. | 9.000 | EUR | 14,03 | 126.270,00 | | 0,05% | 0,05% |
| WAREHOUSES DE PAUW | 8.600 | EUR | 25,30 | 217.580,00 | | 0,09% | 0,09% |
| | | | | **5.969.321,12** | | **2,39%** | **2,39%** |
| **Bermudes** | | | | | | | |
| AEGON LTD | 62.885 | EUR | 5,77 | 362.720,68 | | 0,15% | 0,15% |
| | | | | **362.720,68** | | **0,15%** | **0,15%** |
| **Suisse** | | | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | 8.560 | EUR | 105,60 | 903.936,00 | | 0,36% | 0,36% |
| | | | | **903.936,00** | | **0,36%** | **0,36%** |
| **Allemagne** | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | 7.960 | EUR | 223,00 | 1.775.080,00 | | 0,71% | 0,71% |
| ALLIANZ-NOM- | 18.940 | EUR | 259,50 | 4.914.930,00 | | 1,97% | 1,97% |
| BASF SE | 43.888 | EUR | 45,19 | 1.983.079,28 | | 0,80% | 0,79% |
| BAYER AG | 48.300 | EUR | 26,38 | 1.274.154,00 | | 0,51% | 0,51% |
| BECHTLE | 3.500 | EUR | 43,94 | 153.790,00 | | 0,06% | 0,06% |
| BEIERSDORF | 5.100 | EUR | 136,55 | 696.405,00 | | 0,28% | 0,28% |
| BMW | 15.750 | EUR | 88,38 | 1.391.985,00 | | 0,56% | 0,56% |
| BMW-PRIV- | 2.341 | EUR | 82,45 | 193.015,45 | | 0,08% | 0,08% |
| BRENNTAG SE | 8.300 | EUR | 62,96 | 522.568,00 | | 0,21% | 0,21% |
| CARL ZEISS MEDITEC | 1.658 | EUR | 65,65 | 108.847,70 | | 0,04% | 0,04% |
| COMMERZBANK AG | 50.500 | EUR | 14,19 | 716.342,50 | | 0,29% | 0,29% |
| CONTINENTAL | 5.000 | EUR | 52,90 | 264.500,00 | | 0,11% | 0,11% |
| COVESTRO | 9.400 | EUR | 54,80 | 515.120,00 | | 0,21% | 0,21% |
| CTS EVENTIM | 3.400 | EUR | 77,90 | 264.860,00 | | 0,11% | 0,11% |
| DAIM TR HLD E 21 N | 26.700 | EUR | 37,17 | 992.439,00 | | 0,40% | 0,40% |
| DELIVERY HERO SE | 8.750 | EUR | 22,15 | 193.812,50 | | 0,08% | 0,08% |
| DEUTSCHE BANK-NOM- | 93.754 | EUR | 14,91 | 1.397.684,63 | | 0,56% | 0,56% |
| DEUTSCHE BOERSE | 9.000 | EUR | 191,10 | 1.719.900,00 | | 0,69% | 0,69% |
| DEUTSCHE LUFT-NOM- | 33.592 | EUR | 5,71 | 191.810,32 | | 0,08% | 0,08% |
| DEUTSCHE POST AG | 48.950 | EUR | 37,79 | 1.849.820,50 | | 0,74% | 0,74% |
| DEUTSCHE TELEKOM NOM | 157.500 | EUR | 23,48 | 3.698.100,00 | | 1,48% | 1,48% |
| DIF PORSCHE AKTIEN | 5.150 | EUR | 69,52 | 358.028,00 | | 0,14% | 0,14% |
| EON.SE | 110.900 | EUR | 12,26 | 1.359.079,50 | | 0,54% | 0,54% |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 11.396 | EUR | 19,05 | 217.093,80 | | 0,09% | 0,09% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FRESENIUS MEDICAL | 8.850 | EUR | 35,76 | 316.476,00 | | 0,13% | 0,13% |
| FRESENIUS SE CO | 20.967 | EUR | 27,88 | 584.559,96 | | 0,23% | 0,23% |
| GEA GROUP | 8.364 | EUR | 38,90 | 325.359,60 | | 0,13% | 0,13% |
| HANNOVER RUECK SE | 2.800 | EUR | 236,70 | 662.760,00 | | 0,27% | 0,27% |
| HEIDELBERG MATERIALS | 6.989 | EUR | 96,82 | 676.674,98 | | 0,27% | 0,27% |
| HENKEL | 8.000 | EUR | 83,22 | 665.760,00 | | 0,27% | 0,27% |
| HENKEL | 4.394 | EUR | 73,45 | 322.739,30 | | 0,13% | 0,13% |
| INFINEON | 63.548 | EUR | 34,30 | 2.180.014,14 | | 0,87% | 0,87% |
| KNORR-BREMSE AG | 5.033 | EUR | 71,30 | 358.852,90 | | 0,14% | 0,14% |
| LEG IMMOBILIEN SE | 10.500 | EUR | 76,26 | 800.730,00 | | 0,32% | 0,32% |
| MERCEDES BENZ AG | 39.270 | EUR | 64,57 | 2.535.663,90 | | 1,02% | 1,01% |
| MERCK | 6.220 | EUR | 154,75 | 962.545,00 | | 0,39% | 0,39% |
| MTU AERO ENGINES AG | 4.650 | EUR | 238,80 | 1.110.420,00 | | 0,45% | 0,44% |
| MUNCHENER-NOM | 6.681 | EUR | 467,00 | 3.120.027,00 | | 1,25% | 1,25% |
| NEMETSCHEK | 3.150 | EUR | 91,85 | 289.327,50 | | 0,12% | 0,12% |
| PORSCHE AUTOMOBIL | 6.764 | EUR | 42,21 | 285.508,44 | | 0,11% | 0,11% |
| PUMA | 6.170 | EUR | 42,87 | 264.507,90 | | 0,11% | 0,11% |
| RATIONAL | 360 | EUR | 777,50 | 279.900,00 | | 0,11% | 0,11% |
| RWE AG A | 30.500 | EUR | 31,95 | 974.475,00 | | 0,39% | 0,39% |
| SAP SE | 50.500 | EUR | 189,52 | 9.570.760,00 | | 3,84% | 3,83% |
| SARTORIUS VZ | 1.280 | EUR | 219,00 | 280.320,00 | | 0,11% | 0,11% |
| SCOUT24 SE | 3.200 | EUR | 71,20 | 227.840,00 | | 0,09% | 0,09% |
| SIEMENS ENERGY AG | 31.680 | EUR | 24,31 | 770.140,80 | | 0,31% | 0,31% |
| SIEMENS HEALTH | 14.240 | EUR | 53,80 | 766.112,00 | | 0,31% | 0,31% |
| SIEMENS-NOM- | 36.970 | EUR | 173,72 | 6.422.428,40 | | 2,57% | 2,57% |
| SYMRISE AG | 6.100 | EUR | 114,30 | 697.230,00 | | 0,28% | 0,28% |
| TALANX AG | 3.550 | EUR | 74,55 | 264.652,50 | | 0,11% | 0,11% |
| VONOVIA SE | 54.400 | EUR | 26,55 | 1.444.320,00 | | 0,58% | 0,58% |
| VW | 1.550 | EUR | 112,10 | 173.755,00 | | 0,07% | 0,07% |
| VW-PRIV- | 9.850 | EUR | 105,40 | 1.038.190,00 | | 0,42% | 0,42% |
| ZALANDO | 10.500 | EUR | 21,89 | 229.845,00 | | 0,09% | 0,09% |
| | | | | **65.354.340,50** | | **26,20%** | **26,15%** |
| **Espagne** | | | | | | | |
| ACCIONA SA | 1.000 | EUR | 110,30 | 110.300,00 | | 0,04% | 0,04% |
| ACS | 10.116 | EUR | 40,28 | 407.472,48 | | 0,16% | 0,16% |
| AENA S.A. | 3.400 | EUR | 188,00 | 639.200,00 | | 0,26% | 0,26% |
| AMADEUS IT GROUP SA | 22.150 | EUR | 62,14 | 1.376.401,00 | | 0,55% | 0,55% |
| BANCO BILBAO | 284.100 | EUR | 9,35 | 2.656.903,20 | | 1,07% | 1,06% |
| BANCO DE SABADELL | 260.000 | EUR | 1,80 | 468.130,00 | | 0,19% | 0,19% |
| BANCO SANTANDER | 768.500 | EUR | 4,33 | 3.327.989,25 | | 1,33% | 1,33% |
| CAIXABANK S.A | 181.000 | EUR | 4,94 | 894.683,00 | | 0,36% | 0,36% |
| CELLNEX TELECOM | 25.500 | EUR | 30,37 | 774.435,00 | | 0,31% | 0,31% |
| EDP RNOVAVEIS | 14.000 | EUR | 13,05 | 182.700,00 | | 0,07% | 0,07% |
| ENDESA | 17.100 | EUR | 17,54 | 299.848,50 | | 0,12% | 0,12% |
| GRIFOLS SA | 13.000 | EUR | 7,86 | 102.180,00 | | 0,04% | 0,04% |
| IBERDROLA SA | 281.600 | EUR | 12,12 | 3.411.584,00 | | 1,37% | 1,37% |
| INDITEX | 53.250 | EUR | 46,36 | 2.468.670,00 | | 0,99% | 0,99% |
| REDEIA CORPORACION | 17.337 | EUR | 16,32 | 282.939,84 | | 0,11% | 0,11% |
| REPSOL | 56.500 | EUR | 14,73 | 832.527,50 | | 0,33% | 0,33% |
| TELEFONICA | 218.300 | EUR | 3,96 | 864.468,00 | | 0,35% | 0,35% |
| | | | | **19.100.431,77** | | **7,66%** | **7,64%** |
| **Finlande** | | | | | | | |
| ELISA -A- | 6.000 | EUR | 42,84 | 257.040,00 | | 0,10% | 0,10% |
| FORTUM CORP | 18.600 | EUR | 13,65 | 253.890,00 | | 0,10% | 0,10% |
| KESKO CORP | 13.000 | EUR | 16,39 | 213.070,00 | | 0,09% | 0,09% |
| KONE B | 17.200 | EUR | 46,09 | 792.748,00 | | 0,32% | 0,32% |
| METSO OYJ | 32.000 | EUR | 9,88 | 316.288,00 | | 0,13% | 0,13% |
| NESTE CORPORATION | 21.000 | EUR | 16,62 | 349.125,00 | | 0,14% | 0,14% |
| NOKIA-A-NEW | 258.000 | EUR | 3,56 | 918.093,00 | | 0,37% | 0,37% |
| NORDEA BANK ABP | 155.800 | SEK | 126,10 | 1.730.958,59 | | 0,69% | 0,69% |
| ORION -B- NEW | 5.150 | EUR | 39,86 | 205.279,00 | | 0,08% | 0,08% |
| SAMPO OYJ | 21.950 | EUR | 40,10 | 880.195,00 | | 0,35% | 0,35% |
| STORA ENSO-R- | 27.585 | EUR | 12,76 | 351.846,68 | | 0,14% | 0,14% |
| UPM-KYMMENE | 26.533 | EUR | 32,62 | 865.506,46 | | 0,35% | 0,35% |
| WARTSILA -B- | 23.000 | EUR | 18,00 | 414.000,00 | | 0,17% | 0,17% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | **7.548.039,73** | | **3,03%** | **3,02%** |
| **France** | | | | | | | |
| ACCOR | 9.000 | EUR | 38,30 | 344.700,00 | | 0,14% | 0,14% |
| ADP | 1.325 | EUR | 113,60 | 150.520,00 | | 0,06% | 0,06% |
| AIR LIQUIDE | 27.723 | EUR | 161,28 | 4.471.165,44 | | 1,79% | 1,79% |
| ALSTOM | 14.993 | EUR | 15,70 | 235.390,10 | | 0,09% | 0,09% |
| AMUNDI | 3.000 | EUR | 60,25 | 180.750,00 | | 0,07% | 0,07% |
| ARKEMA | 3.000 | EUR | 81,15 | 243.450,00 | | 0,10% | 0,10% |
| AXA | 88.400 | EUR | 30,57 | 2.702.388,00 | | 1,08% | 1,08% |
| BIOMERIEUX S.A. | 2.500 | EUR | 88,75 | 221.875,00 | | 0,09% | 0,09% |
| BNP | 50.250 | EUR | 59,53 | 2.991.382,50 | | 1,20% | 1,20% |
| BOLLORE SE | 30.000 | EUR | 5,48 | 164.400,00 | | 0,07% | 0,07% |
| BOUYGUES | 9.450 | EUR | 29,97 | 283.216,50 | | 0,11% | 0,11% |
| BUREAU VERITAS SA | 14.177 | EUR | 25,86 | 366.617,22 | | 0,15% | 0,15% |
| CAPGEMINI | 7.380 | EUR | 185,70 | 1.370.466,00 | | 0,55% | 0,55% |
| CARREFOUR SA | 25.060 | EUR | 13,20 | 330.792,00 | | 0,13% | 0,13% |
| COINTREAU | 1.060 | EUR | 77,90 | 82.574,00 | | 0,03% | 0,03% |
| CREDIT AGRICOLE | 52.700 | EUR | 12,74 | 671.398,00 | | 0,27% | 0,27% |
| DANONE | 30.550 | EUR | 57,08 | 1.743.794,00 | | 0,70% | 0,70% |
| DASSAULT AVIA | 1.130 | EUR | 169,60 | 191.648,00 | | 0,08% | 0,08% |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 33.660 | EUR | 35,30 | 1.188.198,00 | | 0,48% | 0,48% |
| EDENRED SA | 11.300 | EUR | 39,41 | 445.333,00 | | 0,18% | 0,18% |
| EIFFAGE | 3.400 | EUR | 85,76 | 291.584,00 | | 0,12% | 0,12% |
| ENGIE | 90.473 | EUR | 13,34 | 1.206.457,46 | | 0,48% | 0,48% |
| ESSILOR LUX | 14.400 | EUR | 201,20 | 2.897.280,00 | | 1,16% | 1,16% |
| EURAZEO SA | 2.650 | EUR | 74,35 | 197.027,50 | | 0,08% | 0,08% |
| FDJ | 4.700 | EUR | 31,80 | 149.460,00 | | 0,06% | 0,06% |
| GETLINK | 16.252 | EUR | 15,45 | 251.093,40 | | 0,10% | 0,10% |
| HERMES | 1.540 | EUR | 2.140,00 | 3.295.600,00 | | 1,32% | 1,32% |
| IPSEN | 1.800 | EUR | 114,50 | 206.100,00 | | 0,08% | 0,08% |
| KERING | 3.520 | EUR | 338,50 | 1.191.520,00 | | 0,48% | 0,48% |
| LEGRAND-PROV.OPO | 13.078 | EUR | 92,64 | 1.211.545,92 | | 0,49% | 0,48% |
| L OREAL | 11.690 | EUR | 410,05 | 4.793.484,50 | | 1,92% | 1,92% |
| LVMH MOET HENNESSY | 13.360 | EUR | 713,60 | 9.533.696,00 | | 3,82% | 3,82% |
| MICHELIN N | 33.422 | EUR | 36,11 | 1.206.868,42 | | 0,48% | 0,48% |
| ORANGE SA | 90.150 | EUR | 9,35 | 843.263,10 | | 0,34% | 0,34% |
| PERNOD-RICARD | 10.170 | EUR | 126,70 | 1.288.539,00 | | 0,52% | 0,52% |
| PUBLICIS NEW | 11.400 | EUR | 99,38 | 1.132.932,00 | | 0,45% | 0,45% |
| RENAULT | 8.900 | EUR | 47,84 | 425.776,00 | | 0,17% | 0,17% |
| REXEL | 11.900 | EUR | 24,16 | 287.504,00 | | 0,12% | 0,12% |
| SAFRAN | 16.660 | EUR | 197,40 | 3.288.684,00 | | 1,32% | 1,32% |
| SAINT-GOBAIN | 21.404 | EUR | 72,62 | 1.554.358,48 | | 0,62% | 0,62% |
| SANOFI | 55.450 | EUR | 89,94 | 4.987.173,00 | | 2,00% | 2,00% |
| SARTORIUS STEDIM | 1.400 | EUR | 153,30 | 214.620,00 | | 0,09% | 0,09% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 26.520 | EUR | 224,30 | 5.948.436,00 | | 2,38% | 2,38% |
| SEB SA | 900 | EUR | 95,60 | 86.040,00 | | 0,03% | 0,03% |
| SOCGEN-A- | 34.703 | EUR | 21,92 | 760.689,76 | | 0,30% | 0,30% |
| SODEXO | 4.550 | EUR | 84,00 | 382.200,00 | | 0,15% | 0,15% |
| TELEPERFORMANCE | 2.145 | EUR | 98,34 | 210.939,30 | | 0,08% | 0,08% |
| THALES | 4.430 | EUR | 149,50 | 662.285,00 | | 0,27% | 0,27% |
| TOTALENERGIES SE | 103.300 | EUR | 62,33 | 6.438.689,00 | | 2,58% | 2,58% |
| VEOLIA ENVIRON. | 32.700 | EUR | 27,92 | 912.984,00 | | 0,37% | 0,37% |
| VINCI SA | 24.620 | EUR | 98,38 | 2.422.115,60 | | 0,97% | 0,97% |
| VIVENDI | 36.234 | EUR | 9,76 | 353.498,90 | | 0,14% | 0,14% |
| | | | | **77.012.502,10** | | **30,88%** | **30,82%** |
| **Royaume-Uni** | | | | | | | |
| COCA-COLA EUROPACIF | 9.500 | USD | 72,87 | 645.920,22 | | 0,26% | 0,26% |
| | | | | **645.920,22** | | **0,26%** | **0,26%** |
| **Irlande** | | | | | | | |
| AIB GROUP PLC | 91.000 | EUR | 4,94 | 449.176,00 | | 0,18% | 0,18% |
| BIRG GRP PLC | 47.200 | EUR | 9,77 | 461.049,60 | | 0,18% | 0,18% |
| KERRY | 7.750 | EUR | 75,65 | 586.287,50 | | 0,24% | 0,23% |
| KINGSPAN GROUP PLC | 7.690 | EUR | 79,50 | 611.355,00 | | 0,25% | 0,24% |
| SMURFIT KAPPA | 13.600 | EUR | 41,60 | 565.760,00 | | 0,23% | 0,23% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | **2.673.628,10** | | **1,07%** | **1,07%** |
| **Italie** | | | | | | | |
| AMPLIFON RIGHTS | 5.000 | EUR | 0,00 | 0,10 | | 0,00% | 0,00% |
| AMPLIFON SPA | 5.000 | EUR | 33,24 | 166.200,00 | | 0,07% | 0,07% |
| BANCO BPM S.P.A. | 62.000 | EUR | 6,01 | 372.868,00 | | 0,15% | 0,15% |
| DIASORIN SPA | 1.168 | EUR | 93,06 | 108.694,08 | | 0,04% | 0,04% |
| ENEL NEW | 397.200 | EUR | 6,49 | 2.579.416,80 | | 1,03% | 1,03% |
| ENI SPA | 105.600 | EUR | 14,35 | 1.515.782,40 | | 0,61% | 0,61% |
| FINECOBANK SPA | 26.700 | EUR | 13,92 | 371.664,00 | | 0,15% | 0,15% |
| GENERALI | 48.100 | EUR | 23,29 | 1.120.249,00 | | 0,45% | 0,45% |
| INFRASTRUTTURE WIREL | 14.700 | EUR | 9,75 | 143.325,00 | | 0,06% | 0,06% |
| INTESA SANPAOLO | 716.400 | EUR | 3,47 | 2.486.624,40 | | 1,00% | 1,00% |
| LEONARDO S.P.A | 20.400 | EUR | 21,68 | 442.272,00 | | 0,18% | 0,18% |
| MEDIOBANCA | 21.580 | EUR | 13,69 | 295.430,20 | | 0,12% | 0,12% |
| MONCLER SPA | 10.110 | EUR | 57,06 | 576.876,60 | | 0,23% | 0,23% |
| NEXI SPA | 28.425 | EUR | 5,69 | 161.851,95 | | 0,06% | 0,06% |
| POSTE ITALIANE | 25.100 | EUR | 11,89 | 298.564,50 | | 0,12% | 0,12% |
| PRYSMIAN SPA | 11.600 | EUR | 57,82 | 670.712,00 | | 0,27% | 0,27% |
| RECORDATI IND-NEW | 5.800 | EUR | 48,70 | 282.460,00 | | 0,11% | 0,11% |
| SNAM SPA | 102.000 | EUR | 4,13 | 421.362,00 | | 0,17% | 0,17% |
| TELECOM ITALIA | 524.529 | EUR | 0,22 | 117.232,23 | | 0,05% | 0,05% |
| TERNA | 61.800 | EUR | 7,22 | 446.072,40 | | 0,18% | 0,18% |
| UNICREDIT SPA | 74.390 | EUR | 34,60 | 2.574.265,95 | | 1,03% | 1,03% |
| | | | | **15.151.923,61** | | **6,07%** | **6,06%** |
| **Luxembourg (Grand-Duché)** | | | | | | | |
| ARCELORMITTAL | 22.665 | EUR | 21,37 | 484.351,05 | | 0,19% | 0,19% |
| EUROFINS SCIENTIFIC | 5.625 | EUR | 46,55 | 261.843,75 | | 0,10% | 0,10% |
| INPOST S.A. | 11.000 | EUR | 16,46 | 181.060,00 | | 0,07% | 0,07% |
| TENARIS SA | 22.152 | EUR | 13,91 | 308.245,08 | | 0,12% | 0,12% |
| | | | | **1.235.499,88** | | **0,50%** | **0,49%** |
| **Pays-Bas** | | | | | | | |
| ABN AMRO DR | 18.000 | EUR | 15,35 | 276.300,00 | | 0,11% | 0,11% |
| ADYEN N.V. | 1.075 | EUR | 1.113,20 | 1.196.690,00 | | 0,48% | 0,48% |
| AERCAP HOLDINGS NV | 10.250 | USD | 93,20 | 891.345,93 | | 0,36% | 0,36% |
| AIRBUS | 28.740 | EUR | 128,26 | 3.686.192,40 | | 1,48% | 1,48% |
| AKZO NOBEL NV | 8.050 | EUR | 56,78 | 457.079,00 | | 0,18% | 0,18% |
| ARGEN-X N.V. | 2.890 | EUR | 408,60 | 1.180.854,00 | | 0,47% | 0,47% |
| ASM INTERNATIONAL | 2.260 | EUR | 711,80 | 1.608.668,00 | | 0,64% | 0,64% |
| ASML HOLDING NV | 19.415 | EUR | 964,20 | 18.719.943,00 | | 7,51% | 7,49% |
| ASR | 7.700 | EUR | 44,51 | 342.727,00 | | 0,14% | 0,14% |
| BESI | 3.700 | EUR | 156,15 | 577.755,00 | | 0,23% | 0,23% |
| DAVIDE CAMP MIL | 29.600 | EUR | 8,82 | 261.190,40 | | 0,10% | 0,10% |
| EURONEXT NV | 3.600 | EUR | 86,50 | 311.400,00 | | 0,12% | 0,12% |
| EXOR RG | 4.800 | EUR | 97,70 | 468.960,00 | | 0,19% | 0,19% |
| FERRARI NV | 6.150 | EUR | 380,70 | 2.341.305,00 | | 0,94% | 0,94% |
| FERROVIAL SE | 26.110 | EUR | 36,26 | 946.748,60 | | 0,38% | 0,38% |
| HEINEKEN | 6.456 | EUR | 73,65 | 475.484,40 | | 0,19% | 0,19% |
| HEINEKEN- | 14.240 | EUR | 90,30 | 1.285.872,00 | | 0,52% | 0,51% |
| IMCD N.V. | 2.500 | EUR | 129,30 | 323.250,00 | | 0,13% | 0,13% |
| ING GROUP | 162.200 | EUR | 15,96 | 2.589.036,40 | | 1,04% | 1,04% |
| JDE PEETS | 4.600 | EUR | 18,60 | 85.560,00 | | 0,03% | 0,03% |
| KONINKLIJKE AHOLD | 46.800 | EUR | 27,59 | 1.291.212,00 | | 0,52% | 0,52% |
| KPN NEW | 194.200 | EUR | 3,58 | 695.236,00 | | 0,28% | 0,28% |
| NN GROUP NV | 12.499 | EUR | 43,45 | 543.081,55 | | 0,22% | 0,22% |
| OCI | 6.000 | EUR | 22,79 | 136.740,00 | | 0,05% | 0,05% |
| PHILIPS NV | 37.213 | EUR | 23,59 | 877.854,67 | | 0,35% | 0,35% |
| PROSUS NV | 69.700 | EUR | 33,26 | 2.318.222,00 | | 0,93% | 0,93% |
| QIAGEN | 10.372 | EUR | 38,55 | 399.840,60 | | 0,16% | 0,16% |
| RANDSTAD N.V. | 5.000 | EUR | 42,33 | 211.650,00 | | 0,08% | 0,08% |
| STELLANTIS N.V. | 109.100 | EUR | 18,47 | 2.015.077,00 | | 0,81% | 0,81% |
| STMICROELECTRONICS | 33.700 | EUR | 36,88 | 1.242.687,50 | | 0,50% | 0,50% |
| UNIVERSAL MUSIC | 40.009 | EUR | 27,78 | 1.111.450,02 | | 0,45% | 0,44% |
| WOLTERS KLUWER | 12.226 | EUR | 154,80 | 1.892.584,80 | | 0,76% | 0,76% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | **50.761.997,27** | | **20,35%** | **20,31%** |
| **Portugal** | | | | | | | |
| EDP-ENERGIAS-REG | 155.000 | EUR | 3,50 | 542.345,00 | | 0,22% | 0,22% |
| GALP ENERGIA -B- | 23.500 | EUR | 19,72 | 463.420,00 | | 0,19% | 0,19% |
| JERONIMO | 16.000 | EUR | 18,25 | 292.000,00 | | 0,12% | 0,12% |
| | | | | **1.297.765,00** | | **0,52%** | **0,52%** |
| ***Total - Actions*** | | | | ***249.424.511,98*** | | ***100,00%*** | ***99,81%*** |
| **Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | **249.424.511,98** | | **100,00%** | **99,81%** |
| **Total - portefeuille** | | | | **249.424.511,98** | | **100,00%** | **99,81%** |
| **Collatéral** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Dépôts et Liquidités** | | | | | | | |
| **Avoirs bancaires à vue** | | | | | | | |
| Banque Degroof Petercam | | EUR | | 552.680,98 | | | 0,22% |
| Banque Degroof Petercam | | USD | | 4,39 | | | 0,00% |
| Banque Degroof Petercam interests | | EUR | | 1.219,05 | | | 0,00% |
| Banque Degroof Petercam | | USD | | 361,95 | | | 0,00% |
| Banque Degroof Petercam interests | | USD | | 3,82 | | | 0,00% |
| **Total - Avoirs bancaires à vue** | | | | **554.270,19** | | | **0,22%** |
| **Total - Dépôts et Liquidités** | | | | **554.270,19** | | | **0,22%** |
| **Créances et dettes diverses** | | | | **-87.132,64** | | | **-0,03%** |
| **Autres** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Actif Net Total** | | | | **249.891.649,53** | | | **100,00%** |

## 2.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par pays | % Portefeuille |
|---|---|
| FRANCE | 30,88% |
| ALLEMAGNE | 26,20% |
| PAYS-BAS | 20,35% |
| ESPAGNE | 7,66% |
| ITALIE | 6,07% |
| FINLANDE | 3,03% |
| BELGIQUE | 2,39% |
| IRLANDE | 1,07% |
| AUTRICHE | 0,56% |
| PORTUGAL | 0,52% |
| LUXEMBOURG (GRAND-DUCHE) | 0,50% |
| SUISSE | 0,36% |
| ROYAUME-UNI | 0,26% |
| BERMUDES | 0,15% |
| **Total** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 2.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par secteur | % Portefeuille |
|---|---|
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES | 10,12% |
| BANQUES | 8,95% |
| PHARMACIE - COSMETIQUE | 7,60% |
| IT & INTERNET | 7,08% |
| TEXTILE & HABILLEMENT | 6,28% |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE | 5,97% |
| SOURCES D'ENERGIE | 5,24% |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS | 4,52% |
| PRODUITS CHIMIQUES | 4,16% |
| AERONAUTIQUE & DEFENSE | 4,12% |
| PETROLE & DERIVES | 4,11% |
| VEHICULES ROUTIERS | 3,98% |
| TELECOMMUNICATIONS | 3,69% |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE | 3,19% |
| DIVERS BIENS DE CAPITAUX | 2,57% |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION | 2,55% |
| BOISSONS & TABACS | 2,31% |
| DIFFUSION & EDITION | 1,91% |
| DISTRIBUTION | 1,80% |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN | 1,27% |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS | 1,24% |
| CONSTRUCTION MECANIQUE | 1,18% |
| IMMOBILIER | 0,99% |
| TRANSPORT & CIRCULATION | 0,98% |
| BIENS DE CONSOMMATION | 0,60% |
| PNEUS & CAOUTCHOUC | 0,59% |
| BIOTECHNOLOGIE | 0,51% |
| PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS | 0,49% |
| TRANSPORTS AERIENS | 0,39% |
| SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS | 0,33% |
| DIVERS | 0,28% |
| PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES | 0,26% |
| SERVICES DIVERS | 0,25% |
| METAUX NON-FERREUX | 0,18% |
| LOISIRS & TOURISME | 0,14% |
| EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE | 0,07% |
| FINANCE DIVERS | 0,06% |
| SOINS & SERVICE DE SANTE | 0,04% |
| **TOTAL** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 2.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

| | 1er semestre | 2e semestre | Total |
|---|---|---|---|
| Achats | 36.557.653,47 | | 36.557.653,47 |
| Ventes | 29.469.680,47 | | 29.469.680,47 |
| **Total 1** | **66.027.333,94** | | **66.027.333,94** |
| Souscriptions | 52.714.805,64 | | 52.714.805,64 |
| Remboursements | 44.796.973,45 | | 44.796.973,45 |
| **Total 2** | **97.511.779,09** | | **97.511.779,09** |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 241.845.730,49 | | 241.845.730,49 |
| **Taux de rotation** | **-13,02%** | | **-13,02%** |

Le taux de rotation montre en pourcentage la moyenne annuelle des transactions. Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Banque Degroof Petercam S.A ayant son siège Rue de l'Industrie 44 - B-1040 Bruxelles qui assure le service financier.

## 2.8. EVOLUTION DES SOUSCRIPTIONS, DES REMBOURSEMENTS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

| Evolution du nombre d'actions en circulation | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 décembre 2022 | | | 31 décembre 2023 | | | 30 juin 2024 | | |
| **Classe** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** |
| O (Dis) | 375.104,18 | 68.336,65 | 306.767,53 | 255.955,70 | 94.299,34 | 468.423,89 | 186.629,37 | 50.984,96 | 604.068,30 |
| R (Dis) | 475.403,87 | 733.348,31 | 1.061.218,98 | 84.175,83 | 330.232,18 | 815.162,63 | 46.137,29 | 197.163,25 | 664.136,67 |
| S (Dis) | 254.132,85 | 781.748,58 | 1.188.450,25 | 240.735,44 | 288.562,77 | 1.140.622,91 | 187.503,30 | 237.021,38 | 1.091.104,84 |
| T (Dis) | 110.335,39 | 54.550,42 | 325.964,93 | 75.353,49 | 90.110,68 | 311.207,73 | 120.198,26 | 46.499,66 | 384.906,34 |
| **TOTAL** | | | **2.882.401,68** | | | **2.735.417,16** | | | **2.744.216,15** |

| Montants payés et reçus par l'OPC | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| **Classe** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Souscrites** | **Remboursées** |
| O (Dis) | 37.143.463,05 | 6.863.656,67 | 30.279.361,70 | 10.979.027,76 | 24.300.008,81 | 6.631.190,02 |
| R (Dis) | 32.698.243,62 | 44.969.868,25 | 5.945.215,72 | 23.739.019,47 | 3.694.181,12 | 15.321.932,62 |
| S (Dis) | 18.257.081,73 | 51.548.891,81 | 17.140.114,93 | 21.035.234,60 | 15.035.591,87 | 19.218.176,49 |
| T (Dis) | 7.449.193,63 | 3.515.184,26 | 5.371.934,03 | 6.491.367,29 | 9.685.023,84 | 3.625.674,32 |
| **TOTAL** | **95.547.982,03** | **106.897.600,99** | **58.736.626,38** | **62.244.649,12** | **52.714.805,64** | **44.796.973,45** |

| Valeur nette d'inventaire | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| **Classe** | **du compartiment** | **d'une action** | **du compartiment** | **d'une action** | **du compartiment** | **d'une action** |
| O (Dis) | 198.355.420,64 | 104,54 | 228.940.187,40 | 124,09 | 249.891.649,53 | 131,19 |
| R (Dis) | | 63,95 | | 74,56 | | 78,92 |
| S (Dis) | | 65,16 | | 75,98 | | 80,34 |
| T (Dis) | | 64,39 | | 75,08 | | 79,43 |
| **TOTAL** | **198.355.420,64** | | **228.940.187,40** | | **249.891.649,53** | |

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants: www.funds.dpaminvestments.com/funds.html et www.beama.be. Cette information est également disponible aux guichets du service financier.

## 2.9. PERFORMANCES

Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel l'exercice comptable s'étend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

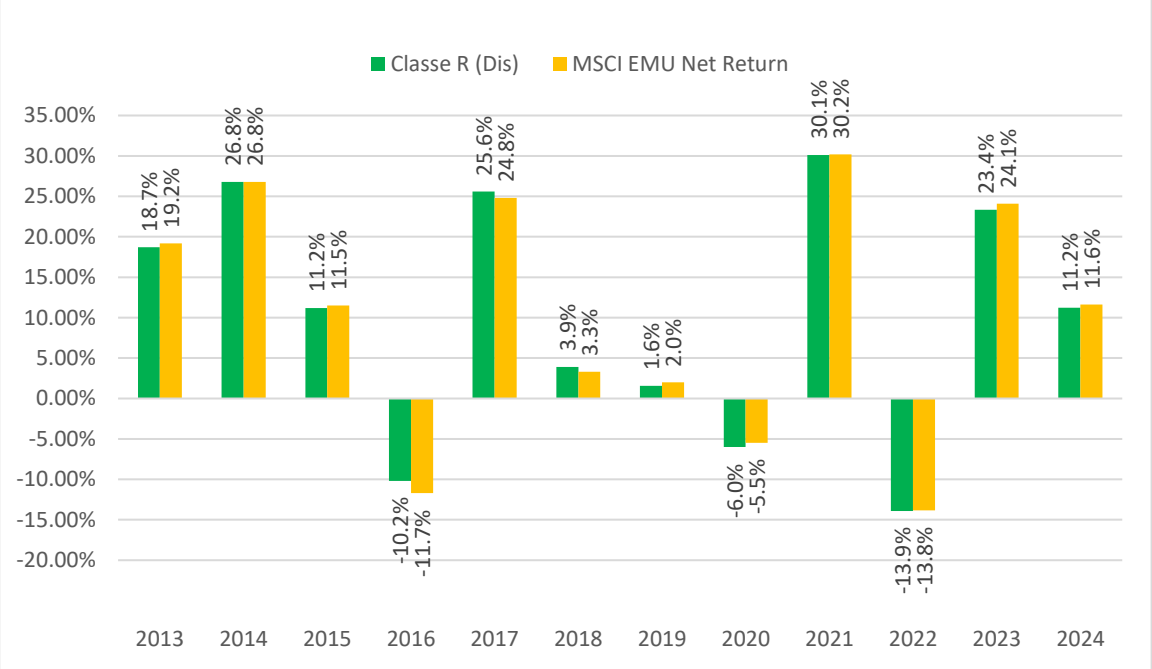
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

Le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Seules les performances (sous forme de diagrammes en bâtons) de la classe R sont affichées dans le présent rapport. Les performances des autres classes d'actions peuvent différer notamment en fonction des frais propres à chacune d'entre elles (frais de gestion, frais de couverture de change, taxe d'abonnement,...). Les informations relatives aux performances passées de toutes les classes d'actions sont publiées sur le site https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2024:

**Classe R (Dis)**

Rendement annuel :




Il s'agit d'un compartiment géré passivement, ce qui signifie que le gestionnaire du portefeuille a pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark.

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI EMU Net Return

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| MSCI EMU Net Return | 11,60 % (en EUR) | 6,07 % (en EUR) | 7,98 % (en EUR) | 6,63 % (en EUR) | 12/05/1997 | 5,81 % (en EUR) |

**Classe O (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe O (Dis) | 11,55 % (en EUR) | | | | 28/06/2022 | 15,79 % (en EUR) |

**Classe R (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe R (Dis) | 11,21 % (en EUR) | 5,70 % (en EUR) | 7,63 % (en EUR) | 6,68 % (en EUR) | 12/05/1997 | 5,27 % (en EUR) |

**Classe S (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe S (Dis) | 11,55 % (en EUR) | 6,00 % (en EUR) | 7,94 % (en EUR) | 6,97 % (en EUR) | 24/06/2008 | 5,41 % (en EUR) |

**Classe T (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe T (Dis) | 11,42 % (en EUR) | 5,90 % (en EUR) | 7,83 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 6,14 % (en EUR) |

## 2.10. FRAIS

**Frais récurrents**

Classe O (Dis) - BE6334314208:

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,38% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,10% |

Classe R (Dis) - BE6270332586 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,68% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,10% |

Classe S (Dis) - BE6270333592 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,38% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,10% |

Classe T (Dis) - BE6302723513 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,49% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,10% |

**Fee sharing**

Au 30 juin 2024, 13,49% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

## 2.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### 2.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

1997/1998 néant
1998/1999 17,60 euros
1999/2000 31,00 euros
2000/2001 néant
2001/2002 néant
2002/2003 néant
2003/2004 69,80 euros
2004/2005 29,00 euros
2005/2006 24,00 euros
2006/2007 8,00 euros
2007/2008 6,50 euros
2008/2009 2,20 euros
2009/2010 7,80 euros
2010/2011 5,00 euros
2011/2012 2,19 euros
2012/2013 4,00 euros
2013/2014 22,00 euros
2014/2015 0,84 euros
2015/2016 1,66 euros
2016/2017 Classe R (Dis) 2,67 euros
2016/2017 Classe S (Dis) 2,70 euros
2017/2018 Classe R (Dis) 1,40 euros
2017/2018 Classe S (Dis) 1,80 euros
2018 Classe R (Dis) 0,60 euros
2018 Classe S (Dis) 0,60 euros
2018 Classe T (Dis) 0,60 euros
2019 Classe R (Dis) 4,21 euros
2019 Classe S (Dis) 4,27 euros
2019 Classe T (Dis) 4,23 euros
2021 Classe R (Dis) 2,04 euros
2021 Classe S (Dis) 2,29 euros
2021 Classe T (Dis) 2,19 euros
2022 Classe R (Dis) 1,03 euros
2022 Classe S (Dis) 1,25 euros
2022 Classe T (Dis) 1,16 euros
2023 Classe R (Dis) 1,76 euros
2023 Classe S (Dis) 1,99 euros
2023 Classe T (Dis) 1,89 euros
2023 Classe O (Dis) 3,27 euros

### 2.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Non applicable.

### 2.11.3. Affectation des résultats

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de chacun des compartiments déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, la part du résultat qui peut être allouée aux actions de distribution pour leur compartiment conformément à la législation en vigueur.

La Société souhaite faire bénéficier ses actionnaires propriétaires d'actions de distribution et soumis à l'impôts des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxé (RDT) établi par les articles 202 et 203 du code des impôts sur les revenus.

En conséquence, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires devra respecter en cette matière, pour chaque compartiment correspondant aux actions de distribution, le taux minimum prévu par l'article 203 § 2 du Code des impôts sur les revenus 1992 et à toute modification ultérieure du taux minimum de distribution des revenus prévu au § 2 de cet article. Ceci signifie que la Société et également chaque compartiment distribuera au moins 90 % des revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais. Le taux de 90 % pourrait faire l'objet d'une adaptation ultérieure vers le haut ou vers le bas en fonction de nouvelles dispositions fiscales. Ce taux de distribution de 90 % s'applique par compartiment pour la partie du résultat imputable aux actions de distribution des différents compartiments.

### 2.11.4. Restrictions d'investissement et dépassement

Entre les dates VNI 05/02/2024 et 06/02/2024, une violation passive du prospectus a été ouverte dans le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities EMU Index. En effet, le compartiment doit être investi uniquement dans des émissions de l'indice MSCI EMU. A la date de la VNI 05/02/2024, suite à une scission, le fonds a reçu des actions de PLUXEE FRANCE SA qui ne fait pas partie de l'indice. La MP a vendu les actions dès leur arrivée dans le fonds.

# 3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US

## 3.1. RAPPORT DE GESTION

### 3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions

Période de souscription initiale : du 2 au 6 février 2006
Prix de souscription lors de cette période : 500,00 EUR

### 3.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

### 3.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

L'objectif est d'offrir un rendement global aussi élevé que possible. Le compartiment investit en actions américaines cotées. Le compartiment maintiendra une large répartition des risques, notamment par une large diversification sectorielle. L'allocation du portefeuille changera selon l'évaluation des perspectives macroéconomiques et de la situation sur les marchés financiers. Le compartiment peut par exemple favoriser ou éviter des secteurs ou des styles d'investissement entre autres en fonction des perspectives conjoncturelles. Le compartiment optimisera également les positions afin qu'ils maximisent le système des revenus définitivement taxés (« RDT ») et évitera les industries/secteurs qui ne se conforment pas au RDT.

Au moins 50% du portefeuille doit être composé d'actions et autres titres ci-dessus mentionnés générant un rendement en dividende ou un rendement attendu en dividende plus élevé que la moyenne du marché.

Il s'agit d'un compartiment géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire du portefeuille n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark.

Le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des parts d'autres organismes de placement collectif.

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR 2019/2088.

### 3.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI USA Net Return.

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisations boursières des pays développés (tels que définis par MSCI et principalement en fonction du pays d'incorporation et du pays de « primary listing » de ses titres) des Etats-Unis.

La performance de cet indice est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances. La sélection et la pondération des actifs dans le portefeuille peuvent différer significativement de la composition du benchmark.

Le benchmark n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment. Veuillez-vous en référer à la section « Stratégie d'investissement » dans le prospectus pour une explication de la manière dont le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site www.funds.dpaminvestments.com/funds.html.

MSCI Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

### 3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

DPAM DBI-RDT B Equities US est un fonds d'actions qui investit exclusivement dans des sociétés américaines cotées en bourse et versant des dividendes. La stratégie consiste à trouver des entreprises de qualité combinant un profil de dividende robuste avec un bilan et un flux de trésorerie solides afin de maintenir et d'augmenter les dividendes au fil du temps.

Le fonds est diversifié et investi dans la plupart des secteurs, à l'exception de l'énergie, qui est exclue pour des motifs relevant de l'ESG. Certains autres secteurs (tels que le tabac, les jeux d'argent, etc.) sont également exclus pour les mêmes raisons. Le fonds dispose d'un filtrage ESG quantitatif de premier ordre basé sur des données de tiers et intègre des éléments ESG tout au long du processus d'investissement. La sélection des actions repose sur une analyse fondamentale qualitative intégrant des éléments tels que la position concurrentielle, la qualité du bilan et la génération de flux de trésorerie, complétée par des éléments quantitatifs.

En 2024, les marchés boursiers américains ont connu un bon début d'année, grâce à l'intérêt continu pour les entreprises liées à l'IA. Les secteurs de la technologie et des services de communication ont fortement surperformé le reste du marché, grâce à la forte domination des sociétés de semi-conducteurs et des « Sept Magnifiques ».

Le fonds a bénéficié des excellentes performances d'Eli Lilly (positivement impacté par sa position de leader en matière de médicaments contre l'obésité), d'Applied Materials et de Broadcom (tous deux bénéficiant du besoin croissant de puces pour exécuter des modèles d'IA complexes), de Microsoft et d'Oracle (bien exposées au cloud et à l'IA) et d'American Express (qui continue d'observer de fortes habitudes d'achat au sein de sa clientèle aisée).

En revanche, le fonds a pâti de sa sous-exposition à plusieurs valeurs liées à l'IA, telles que Nvidia, Amazon, Meta et Google, toutes exclues de l'univers parce qu'elles ne versent pas de dividendes. Le fonds a également souffert de la sous-performance d'Accenture, de MSC Industrial et d'Insperity.

Au cours du semestre, nous nous sommes retirés de nos positions dans International Flavors & Fragrances, A.O Smith, Steris, et avons investi dans Walt Disney, S&P Global et Salesforce.

### 3.1.6. Politique future

Pour le second semestre de l'année, le fonds restera diversifié, en privilégiant les entreprises résilientes armées de modèles économiques solides, d'un bilan sain et d'une bonne génération de flux de trésorerie.

Selon nous, les marchés américains sont confrontés à des risques croissants, compte tenu de la valorisation élevée de la plupart des indices boursiers, des taux d'intérêt élevés et de l'inflation supérieure aux objectifs, ainsi que des élections à venir.

Dans ce contexte, nous continuerons à être sélectifs dans la sélection des titres. Par ailleurs, nous poursuivrons notre travail sur le profil durable du fonds avec un suivi permanent des positions, mais aussi par des engagements avec les entreprises sur des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et par des investissements dans des entreprises qui apportent une contribution positive à la société.

### 3.1.7. Indicateur synthétique de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (risque le plus faible) à sept (risque le plus élevé).

Le profil de risque et de rendement pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US est 4.

## 3.2. BILAN

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 1: Schéma du bilan** | | |
| | **TOTAL ACTIF NET** | **303.422.449,92** | **270.105.452,23** |
| **I.** | **Actifs immobilisés** | | |
| A. | Frais d'établissement et d'organisation | | |
| B. | Immobilisations incorporelles | | |
| C. | Immobilisations corporelles | | |
| **II.** | **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés** | **301.125.714,97** | **264.794.979,84** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 301.125.714,97 | 264.794.979,84 |
| a. | Actions | 301.125.714,97 | 264.794.979,84 |
| D. | Autres valeurs mobilières | | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| **III.** | **Créances et dettes à plus d'un an** | | |
| A. | Créances | | |
| B. | Dettes | | |
| **IV.** | **Créances et dettes à un an au plus** | **-5.684.027,46** | **-1.218.270,57** |
| A. | Créances | 680.342,75 | 115.681,50 |
| a. | Montants à recevoir | 539.441,43 | 805,48 |
| d. | Autres | 140.901,32 | 114.876,02 |
| B. | Dettes | -6.364.370,21 | -1.333.952,07 |
| a. | Montants à payer (-) | -5.433.093,61 | -583.681,38 |
| c. | Emprunts (-) | | -174,74 |
| e. | Autres (-) | -931.276,60 | -750.095,95 |
| **V.** | **Dépôts et liquidités** | **7.980.762,41** | **6.528.742,96** |
| A. | Avoirs bancaires à vue | 7.980.762,41 | 6.528.742,96 |
| B. | Avoirs bancaires à terme | | |
| C. | Autres | | |
| **VI.** | **Comptes de régularisation** | | |
| A. | Charges à reporter | | |
| B. | Produits acquis | | |
| C. | Charges à imputer (-) | | |
| D. | Produits à reporter (-) | | |
| | **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **303.422.449,92** | **270.105.452,23** |
| A. | Capital | 196.955.032,12 | 204.458.046,12 |
| B. | Participations au résultat | -562.612,97 | 53.574,23 |
| C. | Résultat reporté | 73.802.179,02 | 48.059.537,81 |
| D. | Résultat de la période | 33.227.851,75 | 17.534.294,07 |

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 2: Postes Hors Bilan** | | |
| **I.** | **Sûretés réelles (+/-)** | | |
| A. | Collatéral (+/-) | | |
| B. | Autres sûretés réelles | | |
| **II.** | **Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)** | | |
| A. | Contrats d'option et warrants achetés | | |
| B. | Contrats d'option et warrants vendus | | |
| **III.** | **Montants notionnels des contrats à terme (+)** | | |
| A. | Contrats à terme achetés | | |
| B. | Contrats à terme vendus | | |
| **IV.** | **Montants notionnels des contrats de swap (+)** | | |
| A. | Contrats de swap achetés | | |
| B. | Contrats de swap vendus | | |
| **V.** | **Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)** | | |
| A. | Contrats achetés | | |
| B. | Contrats vendus | | |
| **VI.** | **Montants non appelés sur actions** | | |
| **VII.** | **Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **VIII.** | **Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **IX.** | **Instruments financiers prêtés** | | |

## 3.3. COMPTE DE RÉSULTATS

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 3: Schéma du compte de résultats** | | |
| **I.** | **Réductions de valeur, moins-values et plus-values** | **32.654.392,87** | **16.821.445,80** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 32.654.340,44 | 16.822.167,22 |
| a. | Actions | 32.654.340,44 | 16.822.167,22 |
| | Gain réalisé | 12.525.280,70 | 3.587.459,60 |
| | Perte réalisée | -3.060.554,88 | -5.932.318,53 |
| | Gain/Perte non-réalisé | 23.189.614,62 | 19.167.026,15 |
| D. | Autres valeurs mobilières | | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| G. | Créances, dépôts, liquidités et dettes | | |
| H. | Positions et opérations de change | 52,43 | -721,42 |
| b. | Autres positions et opérations de change | 52,43 | -721,42 |
| iv. | Autres | 52,43 | -721,42 |
| | Gain /Perte réalisée | 52,43 | -721,57 |
| | Gain /Perte non-réalisée | | 0,15 |
| **II.** | **Produits et charges des placements** | **2.406.463,92** | **2.281.111,87** |
| A. | Dividendes | 2.691.208,49 | 2.609.570,02 |
| B. | Intérêts (+/-) | 127.934,93 | 109.037,34 |
| b. | Dépôts et liquidités | 127.934,93 | 109.037,34 |
| | Intérêts d'emprunts (-) | -1.858,20 | -34.121,06 |
| | Contrats de swap (+/-) | | |
| | Précomptes mobiliers (-) | -410.821,30 | -403.374,43 |
| | D'origine étrangère | -410.821,30 | -403.374,43 |
| F. | Autres produits provenant des placements | | |
| **III.** | **Autres produits** | | |
| A. | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | | |
| B. | Autres | | |
| **IV.** | **Coûts d'exploitation** | **-1.833.005,04** | **-1.568.263,60** |
| A. | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -122.393,46 | -87.456,45 |
| B. | Charges financières (-) | | |
| C. | Rémunération due au dépositaire (-) | -57.426,69 | -48.883,45 |
| D. | Rémunération due au gestionnaire (-) | -1.592.320,19 | -1.370.743,55 |
| a. | Gestion financière | -1.530.153,91 | -1.311.698,38 |
| | Classe O (Dis) | -79.670,95 | -20.183,91 |
| | Classe R (Dis) | -623.233,92 | -524.013,03 |
| | Classe S (Dis) | -594.392,89 | -553.453,40 |
| | Classe T (Dis) | -232.856,15 | -214.048,04 |
| b. | Gestion administrative et comptable | -68.542,70 | -59.045,17 |
| c. | Rémunération commerciale | 6.376,42 | |
| E. | Frais administratifs (-) | -10.170,68 | -17.412,61 |
| F. | Frais d'établissement et d'organisation (-) | -173,57 | -945,86 |
| G. | Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -3.324,52 | -1.490,09 |
| H. | Services et biens divers (-) | -2.400,00 | -2.400,00 |
| I. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) | | |
| J. | Taxes | -41.955,40 | -36.410,04 |
| | Classe O (Dis) | 3,22 | 13,91 |
| | Classe R (Dis) | -14.107,36 | -8.076,96 |
| | Classe S (Dis) | -4.406,38 | -3.484,09 |
| | Classe T (Dis) | -23.444,88 | -24.862,90 |
| K. | Autres charges (-) | -2.840,53 | -2.521,55 |
| | **Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV** | **573.458,88** | **712.848,27** |
| **V.** | **Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat** | **33.227.851,75** | **17.534.294,07** |
| **VI.** | **Impôts sur le résultat** | | |
| **VII.** | **Résultat du semestre** | **33.227.851,75** | **17.534.294,07** |

## 3.4. COMPOSITION DES ACTIFS

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | | | | |
| ***Actions*** | | | | | | | |
| **Suisse** | | | | | | | |
| TE CONNECTIVITY | 30.500 | USD | 150,43 | 4.280.956,38 | | 1,42% | 1,41% |
| | | | | **4.280.956,38** | | **1,42%** | **1,41%** |
| **Guernsey** | | | | | | | |
| AMDOCS | 34.000 | USD | 78,92 | 2.503.643,57 | | 0,83% | 0,83% |
| | | | | **2.503.643,57** | | **0,83%** | **0,83%** |
| **Irlande** | | | | | | | |
| ACCENTURE PLC CL A | 14.000 | USD | 303,41 | 3.963.368,32 | | 1,32% | 1,31% |
| EATON CORP -ADR- | 20.000 | USD | 313,55 | 5.851.177,98 | | 1,94% | 1,93% |
| TRANE TECHNOLOGIES | 15.000 | USD | 328,93 | 4.603.638,91 | | 1,53% | 1,52% |
| | | | | **14.418.185,21** | | **4,79%** | **4,75%** |
| **États-Unis d'Amérique** | | | | | | | |
| ABBOTT LABORATORIES | 42.500 | USD | 103,91 | 4.120.527,18 | | 1,37% | 1,36% |
| ABBVIE | 36.000 | USD | 171,52 | 5.761.343,60 | | 1,91% | 1,90% |
| ALLSTATE | 28.000 | USD | 159,66 | 4.171.196,64 | | 1,39% | 1,37% |
| AMERICAN EXPRESS | 27.000 | USD | 231,55 | 5.833.310,01 | | 1,94% | 1,92% |
| AMERICAN WATER WORKS | 16.000 | USD | 129,16 | 1.928.210,87 | | 0,64% | 0,64% |
| AMGEN | 16.000 | USD | 312,45 | 4.664.520,64 | | 1,55% | 1,54% |
| APPLE | 122.000 | USD | 210,62 | 23.975.404,71 | | 7,96% | 7,90% |
| APPLIED MATERIALS | 30.000 | USD | 235,99 | 6.605.738,28 | | 2,19% | 2,18% |
| ASSURANT | 19.000 | USD | 166,25 | 2.947.282,48 | | 0,98% | 0,97% |
| BLACKROCK INC | 6.500 | USD | 787,32 | 4.774.975,51 | | 1,59% | 1,57% |
| BROADCOM INC | 6.500 | USD | 1.605,53 | 9.737.294,15 | | 3,23% | 3,21% |
| CF INDUSTRIES HLDGS | 46.500 | USD | 74,12 | 3.215.843,25 | | 1,07% | 1,06% |
| CISCO | 116.000 | USD | 47,51 | 5.142.206,67 | | 1,71% | 1,69% |
| COMCAST-A | 113.000 | USD | 39,16 | 4.128.836,02 | | 1,37% | 1,36% |
| DEERE | 12.000 | USD | 373,63 | 4.183.400,98 | | 1,39% | 1,38% |
| DOLBY LABORATORIES | 39.000 | USD | 79,23 | 2.883.107,07 | | 0,96% | 0,95% |
| ELEVANCE HEALTH INC | 5.500 | USD | 541,86 | 2.780.713,79 | | 0,92% | 0,92% |
| ELI | 10.500 | USD | 905,38 | 8.870.062,98 | | 2,95% | 2,92% |
| GRAPHIC PACKGNG RG | 169.500 | USD | 26,21 | 4.145.178,45 | | 1,38% | 1,37% |
| HUBBELL | 12.500 | USD | 365,48 | 4.262.654,54 | | 1,42% | 1,40% |
| INSPERITY INC | 17.000 | USD | 91,21 | 1.446.764,64 | | 0,48% | 0,48% |
| INTEL | 27.000 | USD | 30,97 | 780.209,94 | | 0,26% | 0,26% |
| JPMORGAN CHASE | 44.500 | USD | 202,26 | 8.398.012,60 | | 2,79% | 2,77% |
| LOWE | 18.000 | USD | 220,46 | 3.702.617,21 | | 1,23% | 1,22% |
| MARSH | 26.500 | USD | 210,72 | 5.210.244,93 | | 1,73% | 1,72% |
| MCCORMIC CO INC | 32.000 | USD | 70,94 | 2.118.105,90 | | 0,70% | 0,70% |
| MERCK AND CO INC | 61.000 | USD | 123,80 | 7.046.232,80 | | 2,34% | 2,32% |
| METLIFE | 48.000 | USD | 70,19 | 3.143.568,93 | | 1,04% | 1,04% |
| MICROSOFT | 69.000 | USD | 446,95 | 28.774.947,52 | | 9,56% | 9,48% |
| MORGAN STANLEY | 56.500 | USD | 97,19 | 5.123.615,58 | | 1,70% | 1,69% |
| MSC INDL DIRECT-A | 39.000 | USD | 79,31 | 2.886.018,19 | | 0,96% | 0,95% |
| NASDAQ INC | 75.500 | USD | 60,26 | 4.245.047,82 | | 1,41% | 1,40% |
| NEXTERA ENERGY INC | 71.000 | USD | 70,81 | 4.690.935,39 | | 1,56% | 1,55% |
| ORACLE | 48.500 | USD | 141,20 | 6.389.736,41 | | 2,12% | 2,11% |
| OTS WORLDWIDE CORP | 47.000 | USD | 96,26 | 4.221.338,93 | | 1,40% | 1,39% |
| PEPSICO | 37.000 | USD | 164,93 | 5.693.874,50 | | 1,89% | 1,88% |
| PFIZER | 118.000 | USD | 27,98 | 3.080.606,48 | | 1,02% | 1,02% |
| PNC | 13.500 | USD | 155,48 | 1.958.460,46 | | 0,65% | 0,65% |
| PPG INDUSTRIES INC | 23.000 | USD | 125,89 | 2.701.628,18 | | 0,90% | 0,89% |
| PROCTER | 49.000 | USD | 164,92 | 7.540.079,31 | | 2,50% | 2,49% |
| RESMED INC | 12.000 | USD | 191,42 | 2.143.261,02 | | 0,71% | 0,71% |
| SALESFORCE INC | 15.000 | USD | 257,10 | 3.598.320,50 | | 1,19% | 1,19% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SEMPRA ENERGY | 55.000 | USD | 76,06 | 3.903.242,36 | | 1,30% | 1,29% |
| SP GLOBAL | 11.500 | USD | 446,00 | 4.785.630,98 | | 1,59% | 1,58% |
| STARBUCKS CORP | 14.500 | USD | 77,85 | 1.053.254,02 | | 0,35% | 0,35% |
| STRYKER | 16.500 | USD | 340,25 | 5.238.278,52 | | 1,74% | 1,73% |
| TEXAS | 26.500 | USD | 194,53 | 4.809.932,35 | | 1,60% | 1,59% |
| TJX COS INC | 56.500 | USD | 110,10 | 5.804.198,74 | | 1,93% | 1,91% |
| TRACTOR SUPPLY | 16.500 | USD | 270,00 | 4.156.752,97 | | 1,38% | 1,37% |
| UNITEDHEALTH | 14.000 | USD | 509,26 | 6.652.334,97 | | 2,21% | 2,19% |
| UNITED PARCEL | 17.500 | USD | 136,85 | 2.234.546,30 | | 0,74% | 0,74% |
| WALT DISNEY | 44.000 | USD | 99,29 | 4.076.286,45 | | 1,35% | 1,34% |
| WASTE | 25.500 | USD | 213,34 | 5.075.969,21 | | 1,69% | 1,67% |
| WYNDHAM HOTELS | 45.000 | USD | 74,00 | 3.107.067,88 | | 1,03% | 1,02% |
| | | | | **279.922.929,81** | | **92,96%** | **92,26%** |
| ***Total - Actions*** | | | | ***301.125.714,97*** | | ***100,00%*** | ***99,24%*** |
| **Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | **301.125.714,97** | | **100,00%** | **99,24%** |
| **Total - portefeuille** | | | | **301.125.714,97** | | **100,00%** | **99,24%** |
| **Collatéral** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Dépôts et Liquidités** | | | | | | | |
| **Avoirs bancaires à vue** | | | | | | | |
| Banque Degroof Petercam | | GBP | | 0,07 | | | 0,00% |
| Banque Degroof Petercam | | EUR | | 7.958.707,09 | | | 2,62% |
| Banque Degroof Petercam interests | | EUR | | 22.055,25 | | | 0,01% |
| **Total - Avoirs bancaires à vue** | | | | **7.980.762,41** | | | **2,63%** |
| **Total - Dépôts et Liquidités** | | | | **7.980.762,41** | | | **2,63%** |
| **Créances et dettes diverses** | | | | **-5.684.027,46** | | | **-1,87%** |
| **Autres** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Actif Net Total** | | | | **303.422.449,92** | | | **100,00%** |

## 3.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par pays | % Portefeuille |
|---|---|
| ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE | 92,96% |
| IRLANDE | 4,79% |
| SUISSE | 1,42% |
| GUERNSEY | 0,83% |
| **Total** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 3.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par secteur | % Portefeuille |
|---|---|
| IT & INTERNET | 13,71% |
| PHARMACIE - COSMETIQUE | 12,04% |
| TELECOMMUNICATIONS | 7,96% |
| DISTRIBUTION | 5,50% |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS | 5,19% |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE | 5,14% |
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES | 5,01% |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS | 5,01% |
| INFORMATIQUE - REPRODUCTION | 4,94% |
| CONSTRUCTION MECANIQUE | 4,86% |
| BANQUES | 4,17% |
| SOURCES D'ENERGIE | 3,49% |
| SOINS & SERVICE DE SANTE | 3,13% |
| DIFFUSION & EDITION | 2,94% |
| FINANCE | 2,79% |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN | 2,59% |
| PRODUITS CHIMIQUES | 1,97% |
| EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE | 1,69% |
| BIOTECHNOLOGIE | 1,55% |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE | 1,42% |
| AERONAUTIQUE & DEFENSE | 1,40% |
| LOISIRS & TOURISME | 1,38% |
| INDUSTRIE D'EMBALLAGE | 1,38% |
| TRANSPORT & CIRCULATION | 0,74% |
| **TOTAL** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 3.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

| | 1er semestre | 2e semestre | Total |
|---|---|---|---|
| Achats | 33.128.613,83 | | 33.128.613,83 |
| Ventes | 48.934.367,82 | | 48.934.367,82 |
| **Total 1** | **82.062.981,65** | | **82.062.981,65** |
| Souscriptions | 51.065.511,44 | | 51.065.511,44 |
| Remboursements | 66.085.567,30 | | 66.085.567,30 |
| **Total 2** | **117.151.078,74** | | **117.151.078,74** |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 306.279.763,43 | | 306.279.763,43 |
| **Taux de rotation** | **-11,46%** | | **-11,46%** |

Le taux de rotation montre en pourcentage la moyenne annuelle des transactions. Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Banque Degroof Petercam S.A ayant son siège Rue de l'Industrie 44 - B-1040 Bruxelles qui assure le service financier.

## 3.8. EVOLUTION DES SOUSCRIPTIONS, DES REMBOURSEMENTS ETDE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

| Evolution du nombre d'actions en circulation | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 décembre 2022 | | | 31 décembre 2023 | | | 30 juin 2024 | | |
| **Classe** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** |
| O (Dis) | 29.791,00 | 300,00 | 29.491,00 | 92.407,25 | 11.107,43 | 110.790,82 | 125.513,00 | 9.423,95 | 226.879,87 |
| R (Dis) | 19.424,92 | 11.270,99 | 50.482,52 | 13.681,78 | 15.025,82 | 49.138,48 | 7.646,46 | 5.670,95 | 51.113,98 |
| S (Dis) | 34.821,22 | 20.105,90 | 88.770,84 | 22.048,74 | 16.153,35 | 94.666,24 | 8.530,82 | 22.061,83 | 81.135,23 |
| T (Dis) | 15.973,57 | 3.745,03 | 38.222,75 | 9.840,07 | 10.264,22 | 37.798,60 | 6.272,63 | 11.904,51 | 32.166,72 |
| **TOTAL** | | | **206.967,11** | | | **292.394,14** | | | **391.295,80** |

| Montants payés et reçus par l'OPC | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| **Classe** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Souscrites** | **Remboursées** |
| O (Dis) | 3.156.803,71 | 31.827,00 | 9.790.052,00 | 1.161.673,52 | 15.051.879,13 | 1.123.304,12 |
| R (Dis) | 27.445.874,90 | 15.974.771,05 | 18.757.508,30 | 20.687.740,89 | 11.777.563,31 | 8.809.613,79 |
| S (Dis) | 53.605.833,67 | 30.474.397,30 | 32.903.253,24 | 24.205.948,92 | 14.370.600,48 | 37.093.545,47 |
| T (Dis) | 23.066.455,99 | 5.351.297,44 | 13.763.445,76 | 14.468.619,76 | 9.865.468,52 | 19.059.103,92 |
| **TOTAL** | **107.274.968,27** | **51.832.292,79** | **75.214.259,30** | **60.523.983,09** | **51.065.511,44** | **66.085.567,30** |

| Valeur nette d'inventaire | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| **Classe** | **du compartiment** | **d'une action** | **du compartiment** | **d'une action** | **du compartiment** | **d'une action** |
| O (Dis) | 252.837.497,90 | 102,26 | 287.510.658,90 | 112,33 | 303.422.449,92 | 124,31 |
| R (Dis) | | 1.345,87 | | 1.446,52 | | 1.605,91 |
| S (Dis) | | 1.457,73 | | 1.565,96 | | 1.733,02 |
| T (Dis) | | 1.372,88 | | 1.474,73 | | 1.632,93 |
| **TOTAL** | **252.837.497,90** | | **287.510.658,90** | | **303.422.449,92** | |

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants: https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html et www.beama.be. Cette information est également disponible aux guichets du service financier.

## 3.9. PERFORMANCES

Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel l'exercice comptable s'étend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

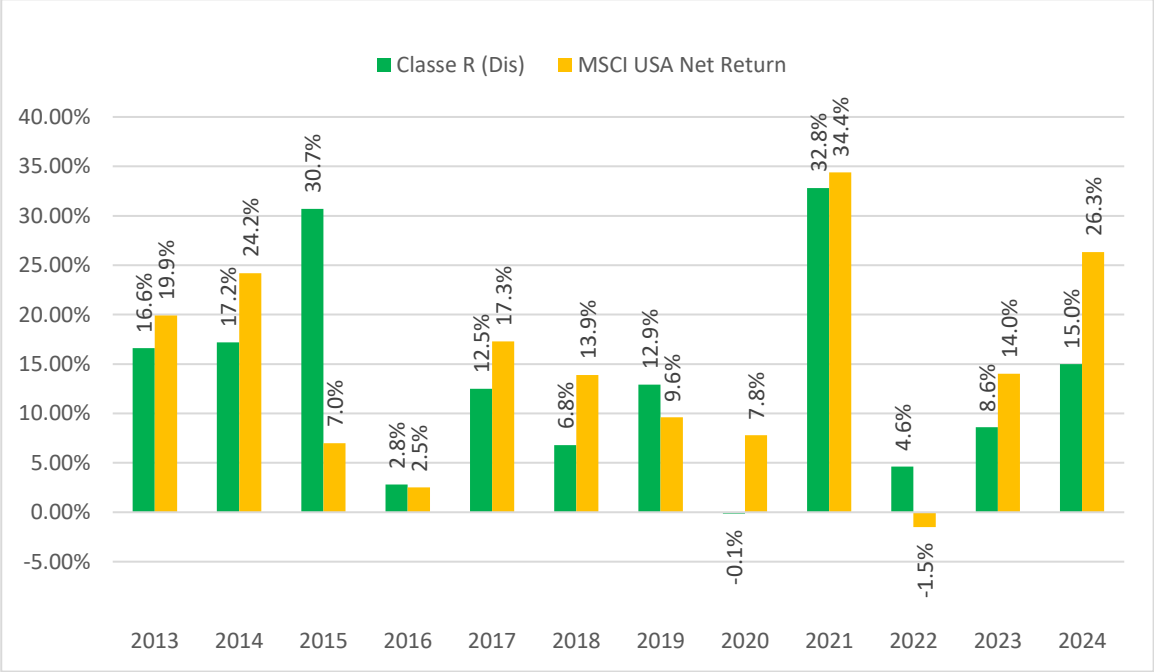
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

Le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Seules les performances (sous forme de diagrammes en bâtons) de la classe R sont affichées dans le présent rapport. Les performances des autres classes d'actions peuvent différer notamment en fonction des frais propres à chacune d'entre elles (frais de gestion, frais de couverture de change, taxe d'abonnement,...). Les informations relatives aux performances passées de toutes les classes d'actions sont publiées sur le site https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2024:

**Classe R (Dis)**

Rendement annuel :




Il s'agit d'un compartiment géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire de portefeuille n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark. Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI USA Net Return

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| | | | | | Année | Valeur |
| MSCI USA Net Return | 26,33 % (en EUR) | 12,37 % (en EUR) | 15,81 % (en EUR) | 14,93 % (en EUR) | 06/02/2006 | 10,47 % (en EUR) |

**Classe O (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| | | | | | Année | Valeur |
| Classe O (Dis) | 15,96 % (en EUR) | | | | 29/06/2022 | 12,53 % (en EUR) |

**Classe R (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| | | | | | Année | Valeur |
| Classe R (Dis) | 14,99 % (en EUR) | 9,33 % (en EUR) | 11,62 % (en EUR) | 12,18 % (en EUR) | 06/02/2006 | 8,93 % (en EUR) |

**Classe S (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| | | | | | Année | Valeur |
| Classe S (Dis) | 15,95 % (en EUR) | 10,21 % (en EUR) | 12,40 % (en EUR) | 13,22 % (en EUR) | 10/03/2008 | 12,23 % (en EUR) |

**Classe T (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| | | | | | Année | Valeur |
| Classe T (Dis) | 15,84 % (en EUR) | 10,10 % (en EUR) | 12,29 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 12,10 % (en EUR) |

## 3.10. FRAIS

**Frais récurrents**

– Classe O (Dis) - BE6334317235 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,90% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,08% |

– Classe R (Dis) - BE0945859123 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,74% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,08% |

– Classe S (Dis) - BE0947859725 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,91% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,08% |

– Classe T (Dis) - BE6302721491 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,01% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,08% |

**Fee sharing**

Au 30 juin 2024, 23,32% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

## 3.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### 3.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

2005/2006 1,00 euro
2006/2007 6,40 euros
2007/2008 5,00 euros
2008/2009 3,20 euros
2009/2010 5,40 euros
2010/2011 16,00 euros
2011/2012 4,95 euros
2012/2013 11,52 euros
2013/2014 14,00 euros
2014/2015 35,00 euros
2015/2016 8,20 euros
2016/2017 Classe R (Dis) 67,70 euros
2016/2017 Classe S (Dis) 71,30 euros
2018 Classe R (Dis) 21,49 euros
2018 Classe S (Dis) 22,82 euros
2018 Classe T (Dis) 21,56 euros
2019 Classe R (Dis) 57,28 euros
2019 Classe S (Dis) 61,15 euros
2019 Classe T (Dis) 57,70 euros
2021 Classe R (Dis) 43,80 euros
2021 Classe S (Dis) 55,70 euros
2021 Classe T (Dis) 51,17 euros
2022 Classe R (Dis) 33,83 euros
2022 Classe S (Dis) 48,91 euros
2022 Classe T (Dis) 44,78 euros
2022 Classe O (Dis) 1,26 euros
2023 Classe R (Dis) 3,59 euros
2023 Classe S (Dis) 16,06 euros
2023 Classe T (Dis) 13,70 euros
2023 Classe O (Dis) 1,16 euros

### 3.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Non applicable.

### 3.11.3. Affectation des résultats

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de chacun des compartiments déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, la part du résultat qui peut être allouée aux actions de distribution pour leur compartiment conformément à la législation en vigueur.

La Société souhaite faire bénéficier ses actionnaires propriétaires d'actions de distribution et soumis à l'impôts des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxés (RDT) établi par les articles 202 et 203 du code des impôts sur les revenus.

En conséquence, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires devra respecter en cette matière, pour chaque compartiment correspondant aux actions de distribution, le taux minimum prévu par l'article 203 § 2 du Code des impôts sur les revenus 1992 et à toute modification ultérieure du taux minimum de distribution des revenus prévu au § 2 de cet article. Ceci signifie que la Société et également chaque compartiment distribuera au moins 90 % des revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais. Le taux de 90 % pourrait faire l'objet d'une adaptation ultérieure vers le haut ou vers le bas en fonction de nouvelles dispositions fiscales. Ce taux de distribution de 90 % s'applique par compartiment pour la partie du résultat imputable aux actions de distribution des différents compartiments.

# 4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES EUROLAND

## 4.1. RAPPORT DE GESTION

### 4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions

Période de souscription initiale : du 22 mai au 23 mai 2018
Prix de souscription lors de cette période : 100 EUR.

### 4.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

### 4.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Les placements de ce compartiment ont principalement comme objet les actions de sociétés ayant leur siège social dans un des états membres de l'Union Européenne qui utilisent l'euro comme monnaie nationale et tout titre donnant accès au capital de ces sociétés. Sont assimilées les autres sociétés qui ont dans les pays précités une part significative de leurs actifs, activités, centres de profit ou centres de décision.

Plus précisément, au minimum deux tiers des placements du compartiment est investi dans des actions de sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité dans un des Etats membres de l'Union Européenne qui utilisent l'Euro comme monnaie nationale et tout titre donnant accès au capital de ces sociétés.

Il s'agit d'un compartiment géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire du portefeuille n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres. Le compartiment investit dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de ses actifs.

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR 2019/2088.

### 4.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI EMU Net Return.

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisations boursières des pays développés (tels que définis par MSCI et principalement en fonction du pays d'incorporation et du pays de « primary listing » de ses titres) de la zone EMU.

Des informations supplémentaires sur cet indice et sa composition sont disponibles sur le site *www.msci.com*.

La performance de cet indice est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

La sélection et la pondération des actifs dans le portefeuille du compartiment peuvent différer significativement de la composition du benchmark.

Le benchmark n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment. Veuillez-vous en référer à la stratégie d'investissement reprise dans le prospectus pour une explication de la manière dont le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales.

MSCI Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site www.funds.dpaminvestments.com/funds.html.

### 4.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Dans l'environnement d'un atterrissage en douceur de l'économie, le fonds a affiché un rendement positif au cours du premier semestre. À l'exception des services publics et des produits de consommation de base, tous les secteurs ont été orientés à la hausse. Cela a été particulièrement le cas pour les technologies de l'information dans un contexte d'euphorie permanente à l'égard de l'intelligence artificielle.

Dans le secteur des technologies de l'information, les fabricants d'équipements pour semi-conducteurs (ASML, ASMI) et l'éditeur de logiciels SAP ont contribué à la performance. La fabrication de puces pour l'intelligence artificielle nécessitera des équipements complexes, gage d'une forte croissance des commandes à moyen terme pour ASML et ASMI. SAP a continué à bénéficier d'une demande soutenue vis-à-vis de ses produits dans un contexte plus large de dépenses limitées en matière de logiciels.

Les participations dans le secteur financier ont également contribué à la performance, grâce à des résultats toujours solides. Intesa Sanpaolo, en particulier, s'est bien comportée, en générant de bons revenus d'intérêt, tout en tirant profit d'une amélioration de l'environnement de la gestion de patrimoine.

Les positions dans les secteurs des services publics et des produits de consommation de base ont eu un impact négatif. Les entreprises des deux secteurs ont dû faire face à des taux d'intérêt toujours plus élevés, tandis que dans le cas des services publics, une baisse des prix de l'électricité a suscité des inquiétudes quant aux bénéfices.

D'importants changements ont été apportés à la sélection des titres dans plusieurs secteurs, en raison de la volatilité des marchés et de l'évolution des convictions.

La préférence pour les sociétés d'équipement pour semi-conducteurs a changé au début de l'année, pour prendre des bénéfices sur BE Semiconductor au profit d'ASML où la croissance des commandes à moyen terme a été moins prise en compte dans l'évaluation. Dans le même secteur, la position dans la société de logiciels Amadeus a été réduite pour financer un investissement dans Reply. Tout en investissant massivement dans de nouveaux produits, Amadeus doit faire face à un environnement d'approvisionnement difficile pour les compagnies aériennes. Reply, quant à elle, devrait connaître une croissance sectorielle de premier plan.

Dans le secteur financier, outre la réduction de l'exposition globale au secteur, la participation dans BNP a été réduite, principalement pour des raisons d'allocation de capital. Nous avons préféré Intesa Sanpaolo, la société italienne devrait, selon nous, enregistrer une meilleure croissance de ses activités de gestion de patrimoine.

Enfin, en ce qui concerne la santé, la participation dans Merck Kgaa a encore été restreinte de manière significative en raison d'une moindre conviction quant à la productivité de la recherche et du développement pharmaceutiques.

### 4.1.6. Politique future

Pour le reste de l'année, les gestionnaires de fonds continueront à chercher des occasions de renforcer la pondération des entreprises dotées de bons modèles commerciaux et susceptibles de bénéficier des tendances structurelles de croissance émergentes (modernisation des infrastructures, efficacité énergétique, changement climatique, vieillissement de la population, perturbations technologiques, sécurité, traitements novateurs, etc.). Dans le même

temps, l'objectif est de conserver un niveau sain de diversification du portefeuille. Du point de vue de la sélection des actions, l'intégration des caractéristiques ESG dans le but d'investir dans des gagnants durables jouera un rôle de plus en plus important.

### 4.1.7. Indicateur synthétique de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du risque lié à l'investissement dans un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (risque le plus faible) à sept (risque le plus élevé).

Le profil de risque et de rendement pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities Euroland : 4.

## 4.2. BILAN

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 1: Schéma du bilan** | | |
| | **TOTAL ACTIF NET** | **102.272.105,87** | **92.548.297,51** |
| **I.** | **Actifs immobilisés** | | |
| A. | Frais d'établissement et d'organisation | | |
| B. | Immobilisations incorporelles | | |
| C. | Immobilisations corporelles | | |
| **II.** | **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés** | **99.793.316,85** | **90.477.024,21** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 99.793.315,54 | 90.477.024,21 |
| a. | Actions | 99.793.315,54 | 90.477.024,21 |
| D. | Autres valeurs mobilières | 1,31 | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| **III.** | **Créances et dettes à plus d'un an** | | |
| A. | Créances | | |
| B. | Dettes | | |
| **IV.** | **Créances et dettes à un an au plus** | **-235.272,05** | **-230.781,05** |
| A. | Créances | 1.145.893,86 | 34.675,10 |
| a. | Montants à recevoir | 1.143.442,18 | 34.675,10 |
| d. | Autres | 2.451,68 | |
| B. | Dettes | -1.381.165,91 | -265.456,15 |
| a. | Montants à payer (-) | -1.068.640,17 | |
| e. | Autres (-) | -312.525,74 | -265.456,15 |
| **V.** | **Dépôts et liquidités** | **2.714.061,07** | **2.302.054,35** |
| A. | Avoirs bancaires à vue | 2.714.061,07 | 2.302.054,35 |
| B. | Avoirs bancaires à terme | | |
| C. | Autres | | |
| **VI.** | **Comptes de régularisation** | | |
| A. | Charges à reporter | | |
| B. | Produits acquis | | |
| C. | Charges à imputer (-) | | |
| D. | Produits à reporter (-) | | |
| | **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **102.272.105,87** | **92.548.297,51** |
| A. | Capital | 76.128.244,08 | 77.371.097,03 |
| B. | Participations au résultat | 158.737,09 | -3.561,76 |
| C. | Résultat reporté | 15.902.424,17 | 3.767.092,76 |
| D. | Résultat de la période | 10.082.700,53 | 11.413.669,48 |

| | Section 2: Postes Hors Bilan | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| **I.** | **Sûretés réelles (+/-)** | | |
| A. | Collatéral (+/-) | | |
| B. | Autres sûretés réelles | | |
| **II.** | **Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)** | | |
| A. | Contrats d'option et warrants achetés | | |
| B. | Contrats d'option et warrants vendus | | |
| **III.** | **Montants notionnels des contrats à terme (+)** | | |
| A. | Contrats à terme achetés | | |
| B. | Contrats à terme vendus | | |
| **IV.** | **Montants notionnels des contrats de swap (+)** | | |
| A. | Contrats de swap achetés | | |
| B. | Contrats de swap vendus | | |
| **V.** | **Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)** | | |
| A. | Contrats achetés | | |
| B. | Contrats vendus | | |
| **VI.** | **Montants non appelés sur actions** | | |
| **VII.** | **Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **VIII.** | **Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **IX.** | **Instruments financiers prêtés** | | |

## 4.3. COMPTE DE RÉSULTATS

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 3: Schéma du compte de résultats** | | |
| **I.** | **Réductions de valeur, moins-values et plus-values** | **8.790.645,07** | **10.354.791,04** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 8.790.643,75 | 10.354.791,04 |
| a. | Actions | 8.790.643,75 | 10.354.791,04 |
| | Gain réalisé | 2.745.895,81 | 1.432.290,40 |
| | Perte réalisée | -466.763,66 | -341.273,76 |
| | Gain/Perte non-réalisé | 6.511.511,60 | 9.263.774,40 |
| D. | Autres valeurs mobilières | 1,31 | |
| | Gain/Perte non-réalisé | 1,31 | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| G. | Créances, dépôts, liquidités et dettes | | |
| H. | Positions et opérations de change | 0,01 | |
| b. | Autres positions et opérations de change | 0,01 | |
| iv. | Autres | 0,01 | |
| | Gain /Perte réalisée | 0,01 | |
| **II.** | **Produits et charges des placements** | **1.910.573,06** | **1.606.459,90** |
| A. | Dividendes | 2.048.229,71 | 1.743.869,16 |
| B. | Intérêts (+/-) | 42.216,33 | 46.377,48 |
| b. | Dépôts et liquidités | 42.216,33 | 46.377,48 |
| | Intérêts d'emprunts (-) | -632,06 | -19.938,61 |
| | Contrats de swap (+/-) | | |
| | Précomptes mobiliers (-) | -179.240,92 | -163.848,13 |
| | D'origine belge | -55.242,99 | -52.461,27 |
| | D'origine étrangère | -123.997,93 | -111.386,86 |
| F. | Autres produits provenant des placements | | |
| **III.** | **Autres produits** | | |
| A. | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | | |
| B. | Autres | | |
| **IV.** | **Coûts d'exploitation** | **-618.517,60** | **-547.581,46** |
| A. | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -84.471,30 | -50.962,69 |
| B. | Charges financières (-) | | |
| C. | Rémunération due au dépositaire (-) | -23.088,61 | -20.228,48 |
| D. | Rémunération due au gestionnaire (-) | -468.134,12 | -437.022,60 |
| a. | Gestion financière | -446.563,47 | -417.074,14 |
| | Classe R (Dis) | -126.172,81 | -124.871,82 |
| | Classe S (Dis) | -153.663,17 | -143.519,65 |
| | Classe T (Dis) | -166.727,49 | -148.682,67 |
| b. | Gestion administrative et comptable | -21.570,65 | -19.948,46 |
| E. | Frais administratifs (-) | -9.665,73 | -9.679,85 |
| F. | Frais d'établissement et d'organisation (-) | -54,99 | -374,72 |
| G. | Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -1.061,22 | -502,64 |
| H. | Services et biens divers (-) | -2.350,63 | -2.370,88 |
| I. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) | | |
| J. | Taxes | -28.733,57 | -25.575,62 |
| | Classe R (Dis) | -5.932,43 | -6.106,74 |
| | Classe S (Dis) | -1.999,24 | -1.796,18 |
| | Classe T (Dis) | -20.801,90 | -17.672,70 |
| K. | Autres charges (-) | -957,43 | -863,98 |
| | **Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV** | **1.292.055,46** | **1.058.878,44** |
| **V.** | **Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat** | **10.082.700,53** | **11.413.669,48** |
| **VI.** | **Impôts sur le résultat** | | |
| **VII.** | **Résultat du semestre** | **10.082.700,53** | **11.413.669,48** |

## 4.4. COMPOSITION DES ACTIFS

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | | | | |
| ***Actions*** | | | | | | | |
| **Belgique** | | | | | | | |
| AZELIS GROUP N.V. | 16.000 | EUR | 16,76 | 268.160,00 | | 0,27% | 0,26% |
| KBC | 40.000 | EUR | 65,90 | 2.636.000,00 | | 2,64% | 2,58% |
| WAREHOUSES DE PAUW | 18.712 | EUR | 25,30 | 473.413,60 | | 0,47% | 0,46% |
| | | | | **3.377.573,60** | | **3,38%** | **3,30%** |
| **Suisse** | | | | | | | |
| DSM-FIRMENICH AG | 15.500 | EUR | 105,60 | 1.636.800,00 | | 1,64% | 1,60% |
| | | | | **1.636.800,00** | | **1,64%** | **1,60%** |
| **Allemagne** | | | | | | | |
| ADIDAS AG NA O.N. | 11.500 | EUR | 223,00 | 2.564.500,00 | | 2,57% | 2,51% |
| ALLIANZ-NOM- | 10.099 | EUR | 259,50 | 2.620.690,50 | | 2,63% | 2,56% |
| BEIERSDORF | 20.000 | EUR | 136,55 | 2.731.000,00 | | 2,74% | 2,67% |
| DEUTSCHE BOERSE | 8.000 | EUR | 191,10 | 1.528.800,00 | | 1,53% | 1,49% |
| MERCK | 5.100 | EUR | 154,75 | 789.225,00 | | 0,79% | 0,77% |
| SAP SE | 34.000 | EUR | 189,52 | 6.443.680,00 | | 6,46% | 6,30% |
| | | | | **16.677.895,50** | | **16,71%** | **16,31%** |
| **Espagne** | | | | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA | 12.000 | EUR | 62,14 | 745.680,00 | | 0,75% | 0,73% |
| FLUIDRA SA | 59.500 | EUR | 19,49 | 1.159.655,00 | | 1,16% | 1,13% |
| IBERDROLA SA | 260.000 | EUR | 12,12 | 3.149.900,00 | | 3,16% | 3,08% |
| | | | | **5.055.235,00** | | **5,07%** | **4,94%** |
| **France** | | | | | | | |
| AIR LIQUIDE | 30.700 | EUR | 161,28 | 4.951.296,00 | | 4,96% | 4,84% |
| BNP | 24.000 | EUR | 59,53 | 1.428.720,00 | | 1,43% | 1,40% |
| ESSILOR LUX | 11.117 | EUR | 201,20 | 2.236.740,40 | | 2,24% | 2,19% |
| GETLINK | 82.000 | EUR | 15,45 | 1.266.900,00 | | 1,27% | 1,24% |
| L OREAL | 8.000 | EUR | 410,05 | 3.280.400,00 | | 3,29% | 3,21% |
| LVMH MOET HENNESSY | 3.900 | EUR | 713,60 | 2.783.040,00 | | 2,79% | 2,72% |
| PUBLICIS NEW | 17.968 | EUR | 99,38 | 1.785.659,84 | | 1,79% | 1,75% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 32.500 | EUR | 224,30 | 7.289.750,00 | | 7,30% | 7,13% |
| SODEXO | 17.998 | EUR | 84,00 | 1.511.832,00 | | 1,51% | 1,48% |
| | | | | **26.534.338,24** | | **26,59%** | **25,94%** |
| **Irlande** | | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | 21.250 | EUR | 79,50 | 1.689.375,00 | | 1,69% | 1,65% |
| | | | | **1.689.375,00** | | **1,69%** | **1,65%** |
| **Italie** | | | | | | | |
| AMPLIFON RIGHTS | 69.103 | EUR | 0,00 | 1,31 | | 0,00% | 0,00% |
| AMPLIFON SPA | 69.103 | EUR | 33,24 | 2.296.983,72 | | 2,30% | 2,25% |
| BANCA GENERALI SPA | 25.200 | EUR | 37,46 | 943.992,00 | | 0,95% | 0,92% |
| FINECOBANK SPA | 88.000 | EUR | 13,92 | 1.224.960,00 | | 1,23% | 1,20% |
| INTERPUMP GROUP SPA | 27.500 | EUR | 41,48 | 1.140.700,00 | | 1,14% | 1,12% |
| INTESA SANPAOLO | 840.000 | EUR | 3,47 | 2.915.640,00 | | 2,92% | 2,85% |
| MEDIOBANCA | 130.000 | EUR | 13,69 | 1.779.700,00 | | 1,78% | 1,74% |
| MONCLER SPA | 31.000 | EUR | 57,06 | 1.768.860,00 | | 1,77% | 1,73% |
| PIRELLI C S.P.A. | 612.511 | EUR | 5,56 | 3.405.561,16 | | 3,41% | 3,33% |
| PRYSMIAN SPA | 31.000 | EUR | 57,82 | 1.792.420,00 | | 1,80% | 1,75% |
| REPLY S.P.A. | 9.000 | EUR | 137,80 | 1.240.200,00 | | 1,24% | 1,21% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | **18.509.018,19** | | **18,55%** | **18,10%** |
| **Pays-Bas** | | | | | | | |
| ASM INTERNATIONAL | 5.400 | EUR | 711,80 | 3.843.720,00 | | 3,85% | 3,76% |
| ASML HOLDING NV | 9.300 | EUR | 964,20 | 8.967.060,00 | | 8,99% | 8,77% |
| ASR | 25.000 | EUR | 44,51 | 1.112.750,00 | | 1,12% | 1,09% |
| BESI | 4.000 | EUR | 156,15 | 624.600,00 | | 0,63% | 0,61% |
| FERRARI NV | 7.600 | EUR | 380,70 | 2.893.320,00 | | 2,90% | 2,83% |
| FERROVIAL SE | 46.382 | EUR | 36,26 | 1.681.811,32 | | 1,69% | 1,64% |
| IMCD N.V. | 8.000 | EUR | 129,30 | 1.034.400,00 | | 1,04% | 1,01% |
| KPN NEW | 585.000 | EUR | 3,58 | 2.094.300,00 | | 2,10% | 2,05% |
| STELLANTIS N.V. | 110.000 | EUR | 18,47 | 2.031.700,00 | | 2,04% | 1,99% |
| | | | | **24.283.661,32** | | **24,33%** | **23,74%** |
| **Portugal** | | | | | | | |
| EDP-ENERGIAS-REG | 580.000 | EUR | 3,50 | 2.029.420,00 | | 2,03% | 1,98% |
| | | | | **2.029.420,00** | | **2,03%** | **1,98%** |
| ***Total - Actions*** | | | | ***99.793.316,85*** | | ***100,00%*** | ***97,58%*** |
| **Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | **99.793.316,85** | | **100,00%** | **97,58%** |
| **Total - portefeuille** | | | | **99.793.316,85** | | **100,00%** | **97,58%** |
| **Collatéral** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Dépôts et Liquidités** | | | | | | | |
| **Avoirs bancaires à vue** | | | | | | | |
| Banque Degroof Petercam interests | | EUR | | 6.640,48 | | | 0,01% |
| Banque Degroof Petercam | | EUR | | 2.707.420,59 | | | 2,65% |
| **Total - Avoirs bancaires à vue** | | | | **2.714.061,07** | | | **2,65%** |
| **Total - Dépôts et Liquidités** | | | | **2.714.061,07** | | | **2,65%** |
| **Créances et dettes diverses** | | | | **-235.272,05** | | | **-0,23%** |
| **Autres** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Actif Net Total** | | | | **102.272.105,87** | | | **100,00%** |

## 4.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par pays | % Portefeuille |
|---|---|
| FRANCE | 26,60% |
| PAYS-BAS | 24,33% |
| ITALIE | 18,55% |
| ALLEMAGNE | 16,71% |
| ESPAGNE | 5,07% |
| BELGIQUE | 3,38% |
| PORTUGAL | 2,03% |
| IRLANDE | 1,69% |
| SUISSE | 1,64% |
| **Total** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 4.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par secteur | % Portefeuille |
|---|---|
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES | 13,47% |
| PHARMACIE - COSMETIQUE | 11,36% |
| BANQUES | 9,72% |
| IT & INTERNET | 8,45% |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS | 7,60% |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE | 7,30% |
| TEXTILE & HABILLEMENT | 7,13% |
| PRODUITS CHIMIQUES | 5,23% |
| SOURCES D'ENERGIE | 5,19% |
| TELECOMMUNICATIONS | 3,89% |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE | 3,74% |
| PNEUS & CAOUTCHOUC | 3,41% |
| VEHICULES ROUTIERS | 2,90% |
| CONSTRUCTION MECANIQUE | 2,31% |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS | 2,04% |
| DIFFUSION & EDITION | 1,79% |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION | 1,69% |
| TRANSPORT & CIRCULATION | 1,27% |
| SERVICES DIVERS | 1,04% |
| IMMOBILIER | 0,47% |
| **TOTAL** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 4.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

| | 1er semestre | 2e semestre | Total |
|---|---|---|---|
| Achats | 21.446.480,77 | | 21.446.480,77 |
| Ventes | 15.263.725,12 | | 15.263.725,12 |
| **Total 1** | **36.710.205,89** | | **36.710.205,89** |
| Souscriptions | 16.733.239,92 | | 16.733.239,92 |
| Remboursements | 8.657.398,18 | | 8.657.398,18 |
| **Total 2** | **25.390.638,10** | | **25.390.638,10** |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 96.274.643,82 | | 96.274.643,82 |
| **Taux de rotation** | **11,76%** | | **11,76%** |

Le taux de rotation montre en pourcentage la moyenne annuelle des transactions. Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Banque Degroof Petercam S.A ayant son siège Rue de l'Industrie 44 - B-1040 Bruxelles qui assure le service financier.

## 4.8. EVOLUTION DES SOUSCRIPTIONS, DES REMBOURSEMENTS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

| Evolution du nombre d'actions en circulation | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 décembre 2022 | | | 31 décembre 2023 | | | 30 juin 2024 | | |
| Classe | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscrites | Remboursées | Fin de période |
| R (Dis) | 35.792,18 | 34.666,48 | 141.970,82 | 7.809,29 | 24.968,42 | 124.811,69 | 5.923,80 | 28.020,56 | 102.714,93 |
| S (Dis) | 90.347,71 | 72.677,76 | 299.531,76 | 80.986,90 | 138.804,15 | 241.714,51 | 54.676,69 | 109,00 | 296.282,20 |
| T (Dis) | 117.289,23 | 48.763,19 | 289.449,05 | 83.440,32 | 64.138,54 | 308.750,83 | 61.311,43 | 36.022,54 | 334.039,72 |
| **TOTAL** | | | **730.951,63** | | | **675.277,03** | | | **733.036,86** |

| Montants payés et reçus par l'OPC | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| Classe | Souscrites | Remboursées | Souscrites | Remboursées | Souscrites | Remboursées |
| R (Dis) | 4.273.784,04 | 3.793.003,74 | 926.081,61 | 2.961.263,73 | 792.595,70 | 3.844.681,37 |
| S (Dis) | 10.439.247,84 | 7.753.876,37 | 9.850.711,06 | 17.636.768,81 | 7.387.050,54 | 14.039,20 |
| T (Dis) | 13.791.534,60 | 5.508.158,16 | 10.107.905,97 | 7.875.810,21 | 8.553.593,68 | 4.798.677,61 |
| **TOTAL** | **28.504.566,48** | **17.055.038,27** | **20.884.698,64** | **28.473.842,75** | **16.733.239,92** | **8.657.398,18** |

| Valeur nette d'inventaire | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| Classe | du compartiment | d'une action | du compartiment | d'une action | du compartiment | d'une action |
| R (Dis) | | 106,11 | | 124,31 | | 135,47 |
| S (Dis) | 79.405.646,20 | 109,45 | 86.536.773,23 | 129,37 | 102.272.105,87 | 140,49 |
| T (Dis) | | 109,03 | | 128,75 | | 139,9 |
| **TOTAL** | **79.405.646,20** | | **86.536.773,23** | | **102.272.105,87** | |

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants: https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html et www.beama.be. Cette information est également disponible aux guichets du service financier.

## 4.9. PERFORMANCES

Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel l'exercice comptable s'étend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

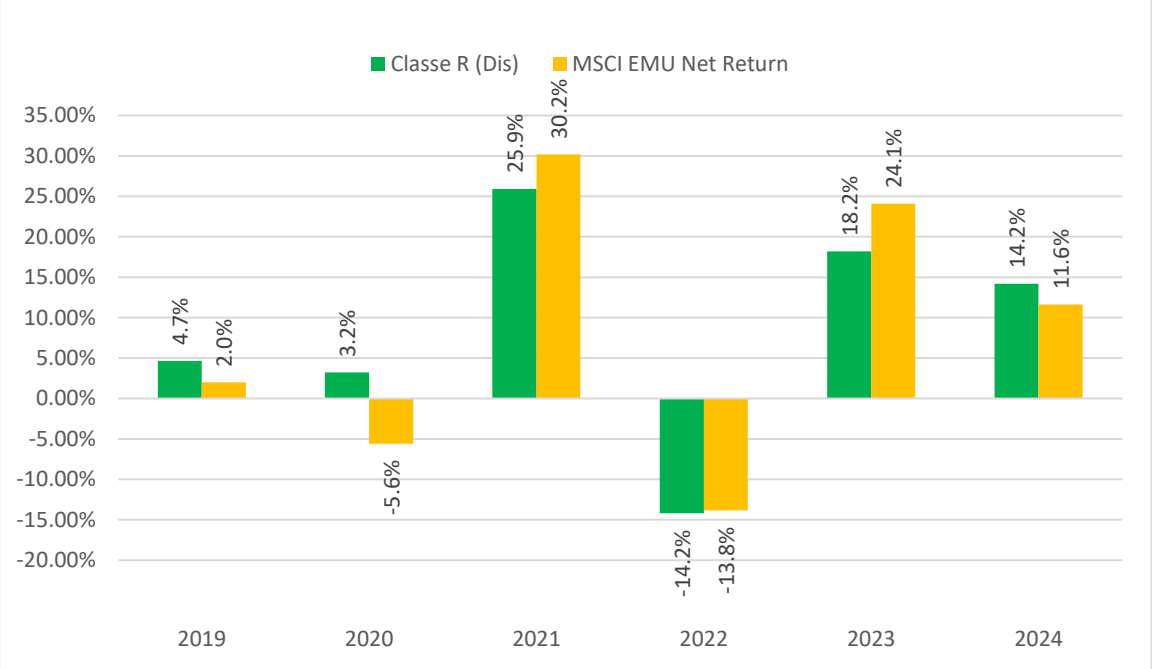
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

Le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Seules les performances (sous forme de diagrammes en bâtons) de la classe R sont affichées dans le présent rapport. Les performances des autres classes d'actions peuvent différer notamment en fonction des frais propres à chacune d'entre elles (frais de gestion, frais de couverture de change, taxe d'abonnement,...). Les informations relatives aux performances passées de toutes les classes d'actions sont publiées sur le site https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2024:

**Classe R (Dis)**

Rendement annuel :




Il s'agit d'un compartiment géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire de portefeuille n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark. Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI EMU Net Return

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| MSCI EMU Net Return | 11,60 % (en EUR) | 6,07 % (en EUR) | 7,98 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 6,29 % (en EUR) |

**Classe R (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe R (Dis) | 14,21 % (en EUR) | 5,02 % (en EUR) | 8,53 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 7,19 % (en EUR) |

**Classe S (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe S (Dis) | 15,23 % (en EUR) | 5,94 % (en EUR) | 9,46 % (en EUR) | | 23/05/2018 | 8,11 % (en EUR) |

**Classe T (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe T (Dis) | 15,12 % (en EUR) | 5,84 % (en EUR) | 9,35 % (en EUR) | | 23/05/2018 | 8,00 % (en EUR) |

## 4.10. FRAIS

**Frais récurrents**

– Classe R (Dis) - BE6304243197 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,84% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,19% |

– Classe S (Dis) - BE6304244203 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,94% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,19% |

– Classe T (Dis) - BE6304245218 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,04% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,19% |

**Fee sharing**

Au 30 juin 2024, 19,90% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

## 4.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### 4.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2019 | Classe R (Dis) | 6,54 | euros |
| 2019 | Classe S (Dis) | 6,63 | euros |
| 2019 | Classe T (Dis) | 6,62 | euros |
| 2021 | Classe R (Dis) | 2,19 | euros |
| 2021 | Classe S (Dis) | 3,29 | euros |
| 2021 | Classe T (Dis) | 3,13 | euros |
| 2023 | Classe R (Dis) | 2,50 | euros |
| 2023 | Classe S (Dis) | 3,69 | euros |
| 2023 | Classe T (Dis) | 3,53 | euros |

### 4.11.2. Affectation des résultats

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de chacun des compartiments déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, la part du résultat qui peut être allouée aux actions de distribution pour leur compartiment conformément à la législation en vigueur.

La Société souhaite faire bénéficier ses actionnaires propriétaires d'actions de distribution et soumis à l'impôts des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxé (RDT) établi par les articles 202 et 203 du code des impôts sur les revenus.

En conséquence, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires devra respecter en cette matière, pour chaque compartiment correspondant aux actions de distribution, le taux minimum prévu par l'article 203 § 2 du Code des impôts sur les revenus 1992 et à toute modification ultérieure du taux minimum de distribution des revenus prévu au § 2 de cet article. Ceci signifie que la Société et également chaque compartiment distribuera au moins 90 % des revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais. Le taux de 90 % pourrait faire l'objet d'une adaptation ultérieure vers le haut ou vers le bas en fonction de nouvelles dispositions fiscales. Ce taux de distribution de 90 % s'applique par compartiment pour la partie du résultat imputable aux actions de distribution des différents compartiments.

### 4.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Non applicable

# 5. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES WORLD

## 5.1. RAPPORT DE GESTION

### 5.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions

Période de souscription initiale : du 22 mai au 23 mai 2018
Prix de souscription lors de cette période : 100 EUR

### 5.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

### 5.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

L'objectif de ce compartiment est d'offrir aux investisseurs une exposition aux actions et / ou valeurs mobilières assimilables aux actions émises par des sociétés sans limitation géographique ainsi que tout titre donnant accès au capital de ces sociétés.

Il s'agit d'un compartiment géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire du portefeuille n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark.

Le compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire ou temporaire sous forme de comptes courants, dépôts ou titres.

Le compartiment investit dans des organismes de placement collectif ouverts pour un maximum de 10% de son actif.

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8 du Règlement SFDR 2019/2088.

### 5.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI AC World Net Return.

Cet indice est représentatif du marché des actions de grandes et moyennes capitalisations boursières de 23 pays développés et des 26 pays émergents (tels que définis par MSCI et principalement en fonction du pays d'incorporation et du pays de « primary listing » de ses titres) autour du monde.

La performance de cet indice est calculée en réinvestissant les dividendes nets (Net Return).

Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

La sélection et la pondération des actifs dans le portefeuille du compartiment peuvent différer significativement de la composition du benchmark.

Le benchmark n'est pas aligné avec les caractéristiques environnementales et sociales promues par le compartiment. Veuillez-vous en référer à la stratégie d'investissement reprise dans le prospectus pour une explication de la manière dont le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site www.funds.dpaminvestments.com/funds.html.

MSCI Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

### 5.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Les marchés ont continué d'être stimulés par l'IA, ce qui a dopé les rendements des entreprises technologiques et des sociétés de semi-conducteurs de premier plan. Le secteur des technologies de l'information a contribué à plus de la moitié du rendement du fonds au cours du premier semestre 2024, Alphabet et Amazon étant à l'origine de performances exceptionnelles, à l'exclusion du secteur des technologies de l'information. Si l'on se concentre sur le secteur des technologies de l'information, notre exposition aux semi-conducteurs explique la majeure partie de la bonne performance. Toutefois, les logiciels n'ont pas apporté une contribution aussi importante, car les bonnes performances de Microsoft ont été largement contrebalancées par les résultats décevants des sociétés de SaaS telles qu'Adobe et Salesforce, ainsi que du fournisseur de services informatiques Accenture. Bien que les produits de l'intelligence artificielle générative suscitent l'enthousiasme des clients, la plupart d'entre elles maintiennent leurs budgets informatiques à des niveaux stables pour l'année. Par conséquent, l'augmentation des dépenses consacrées à l'IA générative cannibalise les dépenses de base non liées à l'IA générative. Nous avons ajouté trois nouvelles sociétés de technologies de l'information au fonds : Apple, Applied Materials et Analog Devices. Cela signifie que nous avons légèrement augmenté notre exposition aux semi-conducteurs tout en gardant notre exposition aux logiciels pratiquement inchangée.

Le secteur de la santé, notre deuxième plus grande exposition sectorielle, a enregistré des résultats conformes à ceux du fonds. Le fabricant de médicaments contre le diabète et l'obésité, Novo Nordisk, a poursuivi sa série de victoires. Dans le domaine des technologies médicales, Boston Scientific et Intuitive Surgical se sont distingués, tandis que le secteur des sciences de la vie a connu des résultats mitigés, la poursuite du redressement de Lonza étant contrebalancée par la consolidation des performances de Danaher et de Thermo Fisher. Nous avons sorti Roche.

Nos valeurs financières ont sous-performé le fonds, HDFC Bank et de MSCI ayant enregistré des performances décevantes. La pondération des valeurs financières a été considérablement réduite en raison de la sortie de nos banques des marchés émergents Bank Central Asia et HFDC Bank. Par ailleurs, nous avons sorti MSCI. Nous continuons à nous concentrer sur les sociétés financières comme Mastercard, Moody's et Marsh & McLennan, tout en évitant de nous exposer aux activités liées aux matières premières comme le font la plupart des banques.

Les produits industriels auxquels nous sommes exposés ont enregistré une performance proche de celle du fonds, soutenue par le rendement exceptionnel de Trane Tech, qui continue de croître fortement grâce à ses produits à haut rendement énergétique. Nous nous sommes entièrement retirés d'Idex Corp et avons conservé notre stratégie d'investissement dans des entreprises de haute qualité proposant des produits durables. Nous avons acheté des positions dans Schneider Electric.

Notre portefeuille de produits de consommation a suivi la performance du fonds. Dans le secteur des biens de consommation de base, la forte performance de Procter & Gamble a compensé les faibles performances d'Estée Lauder, de L'Oréal et de Nestlé, tandis que dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire, Amazon et Booking ont compensé les faibles performances de LVMH et de Nike. Nous avons sorti Estée Lauder et Nike, et avons ajouté Hermès.

### 5.1.6. Politique future

DPAM DBI-RDT B Equities World poursuivra sa stratégie d'investissement dans de grandes capitalisations de haute qualité et présentant de solides références ESG. Ces activités sont bien placées pour bénéficier de diverses tendances de croissance à long terme, notamment l'intelligence artificielle, la transformation numérique, les soins de santé personnalisés et abordables, la transition vers l'énergie verte, le luxe, les paiements électroniques et les voyages. Notre philosophie d'investissement est fondée sur la conviction qu'une croissance durable et rentable est le moteur du cours des actions sur le long terme. Notre approche qualitative se distingue par un processus ESG rigoureux et une diversification du portefeuille. Elle se traduit par un portefeuille résilient qui vise à afficher de bonnes performances dans divers environnements économiques.

### 5.1.7. Indicateur synthétique de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement donne une indication du risque lié à l'investissement dans un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (risque le plus faible) à sept (risque le plus élevé).

Le profil de risque et de rendement pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities World : 4.

## 5.2. BILAN

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 1: Schéma du bilan** | | |
| | **TOTAL ACTIF NET** | **125.032.995,40** | **90.662.683,40** |
| **I.** | **Actifs immobilisés** | | |
| A. | Frais d'établissement et d'organisation | | |
| B. | Immobilisations incorporelles | | |
| C. | Immobilisations corporelles | | |
| **II.** | **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés** | **122.926.573,15** | **89.537.150,87** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 122.926.573,15 | 89.537.150,87 |
| a. | Actions | 122.926.573,15 | 89.537.150,87 |
| D. | Autres valeurs mobilières | | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| **III.** | **Créances et dettes à plus d'un an** | | |
| A. | Créances | | |
| B. | Dettes | | |
| **IV.** | **Créances et dettes à un an au plus** | **-42.944,10** | **-62.526,12** |
| A. | Créances | 357.801,36 | 978.309,33 |
| a. | Montants à recevoir | 321.678,50 | 958.622,17 |
| d. | Autres | 36.122,86 | 19.687,16 |
| B. | Dettes | -400.745,46 | -1.040.835,45 |
| a. | Montants à payer (-) | -26.547,50 | -788.676,78 |
| e. | Autres (-) | -374.197,96 | -252.158,67 |
| **V.** | **Dépôts et liquidités** | **2.149.366,35** | **1.188.058,65** |
| A. | Avoirs bancaires à vue | 2.149.366,35 | 1.188.058,65 |
| B. | Avoirs bancaires à terme | | |
| C. | Autres | | |
| **VI.** | **Comptes de régularisation** | | |
| A. | Charges à reporter | | |
| B. | Produits acquis | | |
| C. | Charges à imputer (-) | | |
| D. | Produits à reporter (-) | | |
| | **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **125.032.995,40** | **90.662.683,40** |
| A. | Capital | 106.449.916,08 | 94.516.603,52 |
| B. | Participations au résultat | 16.071,74 | -308.879,89 |
| C. | Résultat reporté | 692.053,84 | -15.347.353,41 |
| D. | Résultat de la période | 17.874.953,74 | 11.802.313,18 |

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 2: Postes Hors Bilan** | | |
| **I.** | **Sûretés réelles (+/-)** | | |
| A. | Collatéral (+/-) | | |
| B. | Autres sûretés réelles | | |
| **II.** | **Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)** | | |
| A. | Contrats d'option et warrants achetés | | |
| B. | Contrats d'option et warrants vendus | | |
| **III.** | **Montants notionnels des contrats à terme (+)** | | |
| A. | Contrats à terme achetés | | |
| B. | Contrats à terme vendus | | |
| **IV.** | **Montants notionnels des contrats de swap (+)** | | |
| A. | Contrats de swap achetés | | |
| B. | Contrats de swap vendus | | |
| **V.** | **Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)** | | |
| A. | Contrats achetés | | |
| B. | Contrats vendus | | |
| **VI.** | **Montants non appelés sur actions** | | |
| **VII.** | **Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **VIII.** | **Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **IX.** | **Instruments financiers prêtés** | | |

## 5.3. COMPTE DE RÉSULTATS

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 3: Schéma du compte de résultats** | | |
| **I.** | **Réductions de valeur, moins-values et plus-values** | **18.068.562,05** | **11.915.149,65** |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 18.068.706,03 | 11.915.609,94 |
| a. | Actions | 18.068.706,03 | 11.915.609,94 |
| | Gain réalisé | 4.542.551,05 | 1.849.771,01 |
| | Perte réalisée | -2.217.419,32 | -3.211.525,36 |
| | Gain/Perte non-réalisé | 15.743.574,30 | 13.277.364,29 |
| D. | Autres valeurs mobilières | | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| G. | Créances, dépôts, liquidités et dettes | | |
| H. | Positions et opérations de change | -143,98 | -460,29 |
| b. | Autres positions et opérations de change | -143,98 | -460,29 |
| iv. | Autres | -143,98 | -460,29 |
| | Gain /Perte réalisée | -143,98 | -460,29 |
| **II.** | **Produits et charges des placements** | **570.835,47** | **429.869,92** |
| A. | Dividendes | 647.476,17 | 508.776,95 |
| B. | Intérêts (+/-) | 23.838,65 | 27.466,82 |
| b. | Dépôts et liquidités | 23.838,65 | 27.466,82 |
| | Intérêts d'emprunts (-) | -301,96 | -10.851,87 |
| | Contrats de swap (+/-) | | |
| | Précomptes mobiliers (-) | -100.177,44 | -95.521,98 |
| | D'origine étrangère | -100.177,44 | -95.521,98 |
| F. | Autres produits provenant des placements | 0,05 | |
| **III.** | **Autres produits** | | |
| A. | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | | |
| B. | Autres | | |
| **IV.** | **Coûts d'exploitation** | **-764.443,78** | **-542.706,39** |
| A. | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -134.617,42 | -100.098,43 |
| B. | Charges financières (-) | | |
| C. | Rémunération due au dépositaire (-) | -23.089,25 | -15.973,41 |
| D. | Rémunération due au gestionnaire (-) | -550.625,53 | -389.049,32 |
| a. | Gestion financière | -526.006,48 | -371.807,07 |
| | Classe R (Dis) | -176.671,45 | -130.558,10 |
| | Classe S (Dis) | -123.564,76 | -89.141,24 |
| | Classe T (Dis) | -225.770,27 | -152.107,73 |
| b. | Gestion administrative et comptable | -24.619,05 | -17.242,25 |
| E. | Frais administratifs (-) | -10.058,30 | -7.518,48 |
| F. | Frais d'établissement et d'organisation (-) | -61,86 | -319,66 |
| G. | Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -1.204,99 | -433,91 |
| H. | Services et biens divers (-) | -2.375,43 | -2.396,84 |
| I. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) | | |
| J. | Taxes | -41.240,48 | -26.086,59 |
| | Classe R (Dis) | -8.831,21 | -5.334,81 |
| | Classe S (Dis) | -1.364,62 | -1.330,13 |
| | Classe T (Dis) | -31.044,65 | -19.421,65 |
| K. | Autres charges (-) | -1.170,52 | -829,75 |
| | **Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV** | **-193.608,31** | **-112.836,47** |
| **V.** | **Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat** | **17.874.953,74** | **11.802.313,18** |
| **VI.** | **Impôts sur le résultat** | | |
| **VII.** | **Résultat du semestre** | **17.874.953,74** | **11.802.313,18** |

## 5.4. COMPOSITION DES ACTIFS

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | | | | |
| ***Actions*** | | | | | | | |
| **Suisse** | | | | | | | |
| LONZA-NOM- NEW | 4.600 | CHF | 490,40 | 2.342.391,36 | | 1,91% | 1,87% |
| NESTLE NOM | 29.600 | CHF | 91,72 | 2.819.076,89 | | 2,29% | 2,25% |
| SIKA AG | 4.200 | CHF | 257,20 | 1.121.686,31 | | 0,91% | 0,90% |
| | | | | **6.283.154,56** | | **5,11%** | **5,03%** |
| **Allemagne** | | | | | | | |
| SAP SE | 6.700 | EUR | 189,52 | 1.269.784,00 | | 1,03% | 1,02% |
| | | | | **1.269.784,00** | | **1,03%** | **1,02%** |
| **Danemark** | | | | | | | |
| NOVO NORDISK B | 21.800 | DKK | 1.005,60 | 2.939.621,45 | | 2,39% | 2,35% |
| | | | | **2.939.621,45** | | **2,39%** | **2,35%** |
| **France** | | | | | | | |
| HERMES | 950 | EUR | 2.140,00 | 2.033.000,00 | | 1,65% | 1,63% |
| L OREAL | 6.800 | EUR | 410,05 | 2.788.340,00 | | 2,27% | 2,23% |
| LVMH MOET HENNESSY | 2.900 | EUR | 713,60 | 2.069.440,00 | | 1,68% | 1,66% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 10.300 | EUR | 224,30 | 2.310.290,00 | | 1,88% | 1,85% |
| | | | | **9.201.070,00** | | **7,49%** | **7,36%** |
| **Irlande** | | | | | | | |
| ACCENTURE PLC CL A | 4.500 | USD | 303,41 | 1.273.939,82 | | 1,04% | 1,02% |
| KINGSPAN GROUP PLC | 13.500 | EUR | 79,50 | 1.073.250,00 | | 0,87% | 0,86% |
| LINDE PLC NPV -NEW- | 7.500 | USD | 438,81 | 3.070.748,78 | | 2,50% | 2,46% |
| TRANE TECHNOLOGIES | 5.450 | USD | 328,93 | 1.672.655,47 | | 1,36% | 1,34% |
| | | | | **7.090.594,07** | | **5,77%** | **5,67%** |
| **Pays-Bas** | | | | | | | |
| ASM INTERNATIONAL | 3.300 | EUR | 711,80 | 2.348.940,00 | | 1,91% | 1,88% |
| ASML HOLDING NV | 2.900 | EUR | 964,20 | 2.796.180,00 | | 2,27% | 2,24% |
| | | | | **5.145.120,00** | | **4,19%** | **4,12%** |
| **Suède** | | | | | | | |
| ATLAS COPCO A | 102.500 | SEK | 199,20 | 1.798.942,73 | | 1,46% | 1,44% |
| EPIROC AB A | 70.000 | SEK | 211,50 | 1.304.405,29 | | 1,06% | 1,04% |
| | | | | **3.103.348,02** | | **2,52%** | **2,48%** |
| **Taïwan** | | | | | | | |
| TAIWAN-ADR- | 25.500 | USD | 173,81 | 4.135.437,37 | | 3,36% | 3,31% |
| | | | | **4.135.437,37** | | **3,36%** | **3,31%** |
| **États-Unis d'Amérique** | | | | | | | |
| ADOBE INC | 2.400 | USD | 555,54 | 1.244.036,39 | | 1,01% | 0,99% |
| ALPHABET INC -A- | 41.000 | USD | 182,15 | 6.968.182,88 | | 5,67% | 5,57% |
| AMAZON.COM INC -A- | 16.000 | USD | 193,25 | 2.885.001,17 | | 2,35% | 2,31% |
| ANALOG | 5.500 | USD | 228,16 | 1.170.870,07 | | 0,95% | 0,94% |
| APPLE | 15.000 | USD | 210,62 | 2.947.795,66 | | 2,40% | 2,36% |
| APPLIED MATERIALS | 7.500 | USD | 235,99 | 1.651.434,57 | | 1,34% | 1,32% |
| AUTOMATIC DATA | 10.900 | USD | 238,69 | 2.427.544,67 | | 1,97% | 1,94% |
| BOOKING HLDG | 800 | USD | 3.961,50 | 2.957.032,89 | | 2,41% | 2,37% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BOSTON SCIENTIFIC | 37.000 | USD | 77,01 | 2.658.614,42 | | 2,16% | 2,13% |
| DANAHER CORP | 7.900 | USD | 249,85 | 1.841.674,83 | | 1,50% | 1,47% |
| EDWARDS LIFESCIENCES | 26.400 | USD | 92,37 | 2.275.314,21 | | 1,85% | 1,82% |
| IDEXX LABS | 4.100 | USD | 487,20 | 1.863.792,86 | | 1,52% | 1,49% |
| INTUIT | 3.900 | USD | 657,21 | 2.391.526,94 | | 1,95% | 1,91% |
| INTUITIVE SURGICAL | 6.000 | USD | 444,85 | 2.490.412,88 | | 2,03% | 1,99% |
| MARSH | 14.700 | USD | 210,72 | 2.890.211,34 | | 2,35% | 2,31% |
| MASTERCARD-A | 11.600 | USD | 441,16 | 4.774.859,81 | | 3,88% | 3,82% |
| MICROSOFT | 23.500 | USD | 446,95 | 9.800.163,28 | | 7,97% | 7,84% |
| MOODY | 7.000 | USD | 420,93 | 2.749.251,22 | | 2,24% | 2,20% |
| NVIDIA CORP | 50.500 | USD | 123,54 | 5.821.105,67 | | 4,74% | 4,66% |
| PROCTER | 25.300 | USD | 164,92 | 3.893.142,99 | | 3,17% | 3,11% |
| SALESFORCE INC | 11.000 | USD | 257,10 | 2.638.768,37 | | 2,15% | 2,11% |
| SERVICENOW INC | 2.900 | USD | 786,67 | 2.128.614,88 | | 1,73% | 1,70% |
| SP GLOBAL | 7.050 | USD | 446,00 | 2.933.799,86 | | 2,39% | 2,35% |
| STRYKER | 11.000 | USD | 340,25 | 3.492.185,68 | | 2,84% | 2,79% |
| SYNOPSYS | 3.900 | USD | 595,06 | 2.165.368,79 | | 1,76% | 1,73% |
| THERMO FISHER SCIEN | 4.500 | USD | 553,00 | 2.321.903,43 | | 1,89% | 1,86% |
| UNITEDHEALTH | 5.000 | USD | 509,26 | 2.375.833,92 | | 1,93% | 1,90% |
| | | | | **83.758.443,68** | | **68,14%** | **66,99%** |
| ***Total - Actions*** | | | | ***122.926.573,15*** | | ***100,00%*** | ***98,32%*** |
| **Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | **122.926.573,15** | | **100,00%** | **98,32%** |
| **Total - portefeuille** | | | | **122.926.573,15** | | **100,00%** | **98,32%** |
| **Collatéral** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Dépôts et Liquidités** | | | | | | | |
| **Avoirs bancaires à vue** | | | | | | | |
| Banque Degroof Petercam | | EUR | | 2.145.023,34 | | | 1,72% |
| Banque Degroof Petercam interests | | EUR | | 4.339,63 | | | 0,00% |
| Banque Degroof Petercam interests | | USD | | 3,38 | | | 0,00% |
| **Total - Avoirs bancaires à vue** | | | | **2.149.366,35** | | | **1,72%** |
| **Total - Dépôts et Liquidités** | | | | **2.149.366,35** | | | **1,72%** |
| **Créances et dettes diverses** | | | | **-42.944,10** | | | **-0,03%** |
| **Autres** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Actif Net Total** | | | | **125.032.995,40** | | | **100,00%** |

## 5.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par pays | % Portefeuille |
|---|---|
| ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE | 68,14% |
| FRANCE | 7,49% |
| IRLANDE | 5,77% |
| SUISSE | 5,11% |
| PAYS-BAS | 4,19% |
| TAÏWAN | 3,36% |
| SUEDE | 2,52% |
| DANEMARK | 2,39% |
| ALLEMAGNE | 1,03% |
| **Total** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 5.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par secteur | % Portefeuille |
|---|---|
| IT & INTERNET | 19,58% |
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES | 16,47% |
| PHARMACIE - COSMETIQUE | 13,54% |
| DIFFUSION & EDITION | 8,06% |
| CONSTRUCTION MECANIQUE | 5,38% |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS | 4,64% |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS | 4,20% |
| INFORMATIQUE - REPRODUCTION | 3,88% |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION | 3,37% |
| TEXTILE & HABILLEMENT | 3,34% |
| PRODUITS CHIMIQUES | 2,82% |
| TELECOMMUNICATIONS | 2,40% |
| DISTRIBUTION | 2,35% |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE | 2,35% |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN | 2,29% |
| SOINS & SERVICE DE SANTE | 1,93% |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE | 1,88% |
| BIOTECHNOLOGIE | 1,52% |
| **TOTAL** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 5.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

| | 1er semestre | 2e semestre | Total |
|---|---|---|---|
| Achats | 42.882.118,79 | | 42.882.118,79 |
| Ventes | 32.319.340,77 | | 32.319.340,77 |
| **Total 1** | **75.201.459,56** | | **75.201.459,56** |
| Souscriptions | 30.250.704,65 | | 30.250.704,65 |
| Remboursements | 18.174.321,46 | | 18.174.321,46 |
| **Total 2** | **48.425.026,11** | | **48.425.026,11** |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 109.902.715,87 | | 109.902.715,87 |
| **Taux de rotation** | **24,36%** | | **24,36%** |

Le taux de rotation montre en pourcentage la moyenne annuelle des transactions. Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Banque Degroof Petercam S.A ayant son siège Rue de l'Industrie 44 - B-1040 Bruxelles qui assure le service financier.

## 5.8. EVOLUTION DES SOUSCRIPTIONS, DES REMBOURSEMENTS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

| Evolution du nombre d'actions en circulation | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 décembre 2022 | | | 31 décembre 2023 | | | 30 juin 2024 | | |
| **Classe** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Fin de période** |
| R (Dis) | 95.373,10 | 31.850,27 | 208.142,43 | 27.924,76 | 22.960,89 | 213.106,30 | 56.023,43 | 11.596,17 | 257.533,57 |
| S (Dis) | 85.230,32 | 49.534,68 | 214.757,85 | 191.316,99 | 93.081,13 | 312.993,71 | 50.940,12 | 77.260,00 | 286.673,83 |
| T (Dis) | 202.085,51 | 26.183,14 | 455.198,20 | 159.491,95 | 74.983,33 | 539.706,82 | 200.554,38 | 95.314,48 | 644.946,72 |
| **TOTAL** | | | **878.098,48** | | | **1.065.806,83** | | | **1.189.154,12** |

| Montants payés et reçus par l'OPC | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| **Classe** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Souscrites** | **Remboursées** | **Souscrites** | **Remboursées** |
| R (Dis) | 8.077.471,64 | 2.721.724,29 | 2.259.096,82 | 1.869.549,53 | 5.367.438,99 | 1.113.255,14 |
| S (Dis) | 7.405.713,84 | 3.790.014,53 | 15.823.706,82 | 8.086.829,20 | 4.995.386,97 | 7.805.997,00 |
| T (Dis) | 17.960.858,10 | 2.220.707,71 | 13.242.551,07 | 6.329.059,70 | 19.887.878,69 | 9.255.069,32 |
| **TOTAL** | **33.444.043,58** | **8.732.446,53** | **31.325.354,71** | **16.285.438,43** | **30.250.704,65** | **18.174.321,46** |

| Valeur nette d'inventaire | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| **Classe** | **du compartiment** | **d'une action** | **du compartiment** | **d'une action** | **du compartiment** | **d'une action** |
| R (Dis) | | 71,09 | | 86,72 | | 101,97 |
| S (Dis) | 63.729.025,10 | 73,23 | 95.081.658,47 | 90,12 | 125.032.995,40 | 106,43 |
| T (Dis) | | 72,95 | | 89,67 | | 105,84 |
| **TOTAL** | **63.729.025,10** | | **95.081.658,47** | | **125.032.995,40** | |

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants: https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html et www.beama.be. Cette information est également disponible aux guichets du service financier.

## 5.9. PERFORMANCES

Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel l'exercice comptable s'étend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

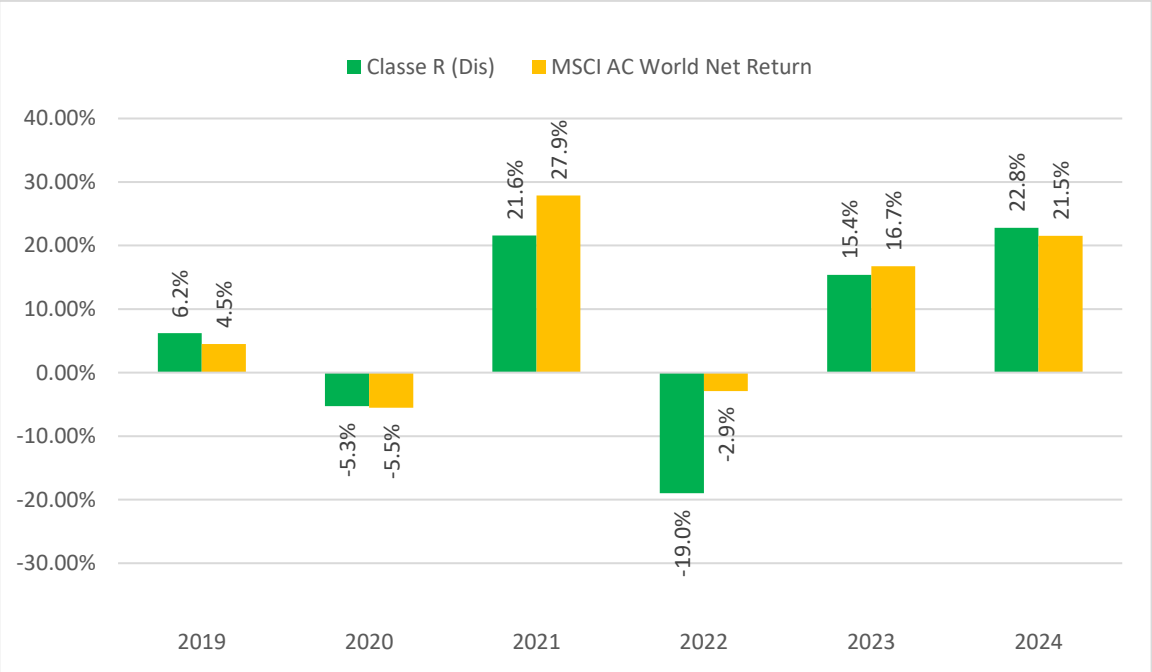
Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

Le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Seules les performances (sous forme de diagrammes en bâtons) de la classe R sont affichées dans le présent rapport. Les performances des autres classes d'actions peuvent différer notamment en fonction des frais propres à chacune d'entre elles (frais de gestion, frais de couverture de change, taxe d'abonnement,...). Les informations relatives aux performances passées de toutes les classes d'actions sont publiées sur le site https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html (onglet « Vue d'ensemble »).

Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR) au 30 juin 2024:

**Classe R (Dis)**

Rendement annuel :




Il s'agit d'un compartiment géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire de portefeuille n'a pas pour objectif de reproduire la performance d'un benchmark. Le benchmark est utilisé à titre de comparaison des performances.

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI AC World Net Return

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| MSCI AC World Net Return | 21,52 % (en EUR) | 9,64 % (en EUR) | 9,77 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 8,28 % (en EUR) |

**Classe R (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe R (Dis) | 22,80 % (en EUR) | 4,70 % (en EUR) | 5,74 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 5,06 % (en EUR) |

**Classe S (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe S (Dis) | 23,87 % (en EUR) | 5,62 % (en EUR) | 6,64 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 5,96 % (en EUR) |

**Classe T (Dis)**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe T (Dis) | 23,73 % (en EUR) | 5,50 % (en EUR) | 6,52 % (en EUR) | | 24/05/2018 | 5,84 % (en EUR) |

## 5.10. FRAIS

**Frais récurrents**

– Classe R (Dis) - BE6304246224 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,80% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,39% |

– Classe S (Dis) - BE6304247230 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,93% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,39% |

– Classe T (Dis) - BE6304248246 :

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,04% |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | 0,39% |

**Fee sharing**

Au 30 juin 2024, 15,59% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

## 5.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### 5.11.1. Dividendes bruts payés au titre de l'exercice

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2019 | Classe R (Dis) | 9,93 | euros |
| 2019 | Classe S (Dis) | 10,07 | euros |
| 2019 | Classe T (Dis) | 10,05 | euros |
| 2021 | Classe R (Dis) | 14,23 | euros |
| 2021 | Classe S (Dis) | 15,53 | euros |
| 2021 | Classe T (Dis) | 15,33 | euros |

### 5.11.2. Affectation des résultats

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de chacun des compartiments déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, la part du résultat qui peut être allouée aux actions de distribution pour leur compartiment conformément à la législation en vigueur.

La Société souhaite faire bénéficier ses actionnaires propriétaires d'actions de distribution et soumis à l'impôts des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxé (RDT) établi par les articles 202 et 203 du code des impôts sur les revenus.

En conséquence, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires devra respecter en cette matière, pour chaque compartiment correspondant aux actions de distribution, le taux minimum prévu par l'article 203 § 2 du Code des impôts sur les revenus 1992 et à toute modification ultérieure du taux minimum de distribution des revenus prévu au § 2 de cet article. Ceci signifie que la Société et également chaque compartiment distribuera au moins 90 % des revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais. Le taux de 90 % pourrait faire l'objet d'une adaptation ultérieure vers le haut ou vers le bas en fonction de nouvelles dispositions fiscales. Ce taux de distribution de 90 % s'applique par compartiment pour la partie du résultat imputable aux actions de distribution des différents compartiments.

### 5.11.3. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365, la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Non applicable.

# 6. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT DPAM DBI-RDT B EQUITIES US INDEX

## 6.1. RAPPORT DE GESTION

### 6.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des actions

Période de souscription initiale : le 03 mai 2024
Prix de souscription lors de cette période : 100 EUR.

### 6.1.2. Cotation en bourse

Les actions du compartiment ne sont pas cotées en bourse.

### 6.1.3. Objectif et lignes de force de la politique de placement

L'objectif de ce compartiment est de répliquer, de manière physique et non synthétique*, la performance dite « Net Dividends Reinvested » de l'indice capipondéré** MSCI USA Net Return en Euros. Il s'agit d'un compartiment de type « tracker ».

**La réplication physique consiste à répliquer la composition de l'indice en achetant les titres sous-jacents. La réplication synthétique consiste à répliquer la performance de l'indice via des contrats futures sur indice.*
*** Indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière de chaque constituent.*

Il s'agit d'un compartiment géré passivement ce qui signifie que le gestionnaire de portefeuille a pour objectif de reproduire la performance d'un indice.

### 6.1.4. Indice et benchmark

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI USA Net Return Index de MSCI Inc.

MSCI USA Net Return couvre environ 85 % de la capitalisation de marché flottant des USA.

Des informations supplémentaires sur cet indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com.

Le « tracking error » (erreur de suivi) est de l'ordre de 1,5%.

La composition éventuelle et la valeur du benchmark sont reprises sur le site www.funds.dpaminvestments.com/funds.html.

MSCI Limited est inscrit au registre tenu par l'ESMA (European Securities and Markets Authority).

### 6.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

L'indice de référence du compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index est l'indice MSCI USA Net Total Return. L'indice MSCI USA Net Total Return, dividendes nets de précompte local réinvestis, couvre les États-Unis et est établi par MSCI.

L'indice comptait **601** positions à la fin du semestre. La valeur de l'indice peut être consultée sur le site web de MSCI, *www.msci.com/end-of-day-data-search*. La composition de ses indices peut être consultée sur le site web de MSCI, *www.msci.com/constituents*.

L'objectif du fonds est de reproduire physiquement et intégralement la composition de l'indice sous-jacent. Comme par le passé, le plein investissement s'est poursuivi au sein de ce compartiment. Les liquidités ont été maintenues à un niveau très faible.

Au cours du semestre, le compartiment a suivi de près l'évolution de l'indice.

### 6.1.6. Politique future

Comme par le passé, le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index poursuivra une politique d'investissement basée sur une indexation géographique et sectorielle. La référence demeure l'indice MSCI USA Net Total Return publié par MSCI.

### 6.1.7. Indicateur synthétique de risque

L'indicateur synthétique de risque donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de un (risque le plus faible) à sept (risque le plus élevé).

La classe de risque actuelle pour le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index est 4.

## 6.2. BILAN

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 1: Schéma du bilan** | | |
| | **TOTAL ACTIF NET** | **25.923.144,52** | |
| **I.** | **Actifs immobilisés** | | |
| A. | Frais d'établissement et d'organisation | | |
| B. | Immobilisations incorporelles | | |
| C. | Immobilisations corporelles | | |
| **II.** | **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés** | **25.935.205,45** | |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | 25.935.205,45 | |
| a. | Actions | 25.935.205,45 | |
| D. | Autres valeurs mobilières | | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| **III.** | **Créances et dettes à plus d'un an** | | |
| A. | Créances | | |
| B. | Dettes | | |
| **IV.** | **Créances et dettes à un an au plus** | **-12.062,74** | |
| A. | Créances | 8.142.411,55 | |
| a. | Montants à recevoir | 8.139.667,05 | |
| d. | Autres | 2.744,50 | |
| B. | Dettes | -8.154.474,29 | |
| a. | Montants à payer (-) | -1.937.654,08 | |
| c. | Emprunts (-) | -6.205.514,08 | |
| e. | Autres (-) | -11.306,13 | |
| **V.** | **Dépôts et liquidités** | **1,81** | |
| A. | Avoirs bancaires à vue | 1,81 | |
| B. | Avoirs bancaires à terme | | |
| C. | Autres | | |
| **VI.** | **Comptes de régularisation** | | |
| A. | Charges à reporter | | |
| B. | Produits acquis | | |
| C. | Charges à imputer (-) | | |
| D. | Produits à reporter (-) | | |
| | **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **25.923.144,52** | |
| A. | Capital | 26.085.150,81 | |
| B. | Participations au résultat | -9.583,76 | |
| C. | Résultat reporté | | |
| D. | Résultat de la période | -152.422,53 | |

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 2: Postes Hors Bilan** | | |
| **I.** | **Sûretés réelles (+/-)** | | |
| A. | Collatéral (+/-) | | |
| B. | Autres sûretés réelles | | |
| **II.** | **Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)** | | |
| A. | Contrats d'option et warrants achetés | | |
| B. | Contrats d'option et warrants vendus | | |
| **III.** | **Montants notionnels des contrats à terme (+)** | | |
| A. | Contrats à terme achetés | | |
| B. | Contrats à terme vendus | | |
| **IV.** | **Montants notionnels des contrats de swap (+)** | | |
| A. | Contrats de swap achetés | | |
| B. | Contrats de swap vendus | | |
| **V.** | **Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)** | | |
| A. | Contrats achetés | | |
| B. | Contrats vendus | | |
| **VI.** | **Montants non appelés sur actions** | | |
| **VII.** | **Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **VIII.** | **Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions** | | |
| **IX.** | **Instruments financiers prêtés** | | |

## 6.3. COMPTE DE RÉSULTATS

| | | 30 juin 2024 EUR | 30 juin 2023 EUR |
|---|---|---|---|
| | **Section 3: Schéma du compte de résultats** | | |
| **I.** | **Réductions de valeur, moins-values et plus-values** | **-130.829,76** | |
| A. | Obligations et autres titres de créance | | |
| B. | Instruments du marché monétaire | | |
| C. | Actions et autres valeurs assimilables à des actions | -130.829,76 | |
| a. | Actions | -130.829,76 | |
| | Gain/Perte non-réalisé | -130.829,76 | |
| D. | Autres valeurs mobilières | | |
| E. | OPC à nombre variable de parts | | |
| F. | Instruments financiers dérivés | | |
| G. | Créances, dépôts, liquidités et dettes | | |
| H. | Positions et opérations de change | | |
| **II.** | **Produits et charges des placements** | **2.746,31** | |
| A. | Dividendes | 3.130,30 | |
| B. | Intérêts (+/-) | 1,81 | |
| b. | Dépôts et liquidités | 1,81 | |
| | Intérêts d'emprunts (-) | | |
| | Contrats de swap (+/-) | | |
| | Précomptes mobiliers (-) | -385,80 | |
| | D'origine étrangère | -385,80 | |
| F. | Autres produits provenant des placements | | |
| **III.** | **Autres produits** | | |
| A. | Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison | | |
| B. | Autres | | |
| **IV.** | **Coûts d'exploitation** | **-24.339,08** | |
| A. | Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-) | -13.032,95 | |
| B. | Charges financières (-) | | |
| C. | Rémunération due au dépositaire (-) | -125,83 | |
| D. | Rémunération due au gestionnaire (-) | -861,81 | |
| a. | Gestion financière | -746,56 | |
| | Classe R (Dis) | -108,14 | |
| | Classe S (Dis) | -237,79 | |
| | Classe T (Dis) | -400,63 | |
| b. | Gestion administrative et comptable | -115,25 | |
| E. | Frais administratifs (-) | -1.489,09 | |
| F. | Frais d'établissement et d'organisation (-) | | |
| G. | Rémunérations, charges sociales et pensions (-) | -184,48 | |
| H. | Services et biens divers (-) | -104,52 | |
| I. | Amortissements et provisions pour risques et charges (-) | | |
| J. | Taxes | -8.535,07 | |
| | Classe R (Dis) | -893,74 | |
| | Classe S (Dis) | -418,80 | |
| | Classe T (Dis) | -7.222,53 | |
| K. | Autres charges (-) | -5,33 | |
| | **Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV** | **-21.592,77** | |
| **V.** | **Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat** | **-152.422,53** | |
| **VI.** | **Impôts sur le résultat** | | |
| **VII.** | **Résultat du semestre** | **-152.422,53** | |

## 6.4. COMPOSITION DES ACTIFS

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | | | | |
| ***Actions*** | | | | | | | |
| **Bermudes** | | | | | | | |
| ARCH CAP GRP | 270 | USD | 100,89 | 25.416,66 | | 0,10% | 0,10% |
| | | | | **25.416,66** | | **0,10%** | **0,10%** |
| **Canada** | | | | | | | |
| WASTE CONNECTIONS | 170 | CAD | 240,03 | 27.823,87 | | 0,11% | 0,11% |
| | | | | **27.823,87** | | **0,11%** | **0,11%** |
| **Suisse** | | | | | | | |
| BUNGE GLOBAL SA | 89 | EUR | 99,44 | 8.850,16 | | 0,03% | 0,03% |
| CHUBB | 274 | USD | 255,08 | 65.212,89 | | 0,25% | 0,25% |
| TE CONNECTIVITY | 198 | USD | 150,43 | 27.791,13 | | 0,11% | 0,11% |
| | | | | **101.854,18** | | **0,39%** | **0,39%** |
| **Curacao** | | | | | | | |
| SCHLUMBERGER NV | 900 | USD | 47,18 | 39.619,31 | | 0,15% | 0,15% |
| | | | | **39.619,31** | | **0,15%** | **0,15%** |
| **Irlande** | | | | | | | |
| ACCENTURE PLC CL A | 361 | USD | 303,41 | 102.198,28 | | 0,39% | 0,39% |
| AON PLC | 120 | USD | 293,58 | 32.871,10 | | 0,13% | 0,13% |
| APTIV PLC | 390 | USD | 70,42 | 25.625,19 | | 0,10% | 0,10% |
| CRH | 448 | GBP | 58,96 | 31.154,19 | | 0,12% | 0,12% |
| EATON CORP -ADR- | 275 | USD | 313,55 | 80.453,70 | | 0,31% | 0,31% |
| JOHNSON CONTROLS | 454 | USD | 66,47 | 28.157,11 | | 0,11% | 0,11% |
| LINDE PLC NPV -NEW- | 300 | USD | 438,81 | 122.829,95 | | 0,47% | 0,47% |
| MEDTRONIC PLC | 798 | USD | 78,71 | 58.605,63 | | 0,23% | 0,23% |
| SEAGATE HLDGS | 82 | USD | 103,27 | 7.901,23 | | 0,03% | 0,03% |
| STERIS PLC | 41 | USD | 219,54 | 8.398,54 | | 0,03% | 0,03% |
| TRANE TECHNOLOGIES | 160 | USD | 328,93 | 49.105,48 | | 0,19% | 0,19% |
| WILLIS TOWERS WATSON | 47 | USD | 262,14 | 11.495,76 | | 0,04% | 0,04% |
| | | | | **558.796,16** | | **2,15%** | **2,16%** |
| **Jersey** | | | | | | | |
| AMCOR PLC | 2.300 | USD | 9,78 | 20.988,10 | | 0,08% | 0,08% |
| FERGUSON NEWCO PLC | 220 | GBP | 152,35 | 39.531,76 | | 0,15% | 0,15% |
| | | | | **60.519,86** | | **0,23%** | **0,23%** |
| **Caïmanes** | | | | | | | |
| GARMIN LTD | 63 | USD | 162,92 | 9.576,82 | | 0,04% | 0,04% |
| | | | | **9.576,82** | | **0,04%** | **0,04%** |
| **Libéria** | | | | | | | |
| ROYAL CARIBBEAN | 170 | USD | 159,43 | 25.288,64 | | 0,10% | 0,10% |
| | | | | **25.288,64** | | **0,10%** | **0,10%** |
| **Pays-Bas** | | | | | | | |
| LYONDELLBASELL IND | 118 | USD | 95,66 | 10.532,20 | | 0,04% | 0,04% |
| NXP SEMICONDUCTORS | 156 | USD | 269,09 | 39.167,75 | | 0,15% | 0,15% |
| | | | | **49.699,95** | | **0,19%** | **0,19%** |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **États-Unis d'Amérique** | | | | | | | |
| 3M | 390 | USD | 102,19 | 37.186,00 | | 0,14% | 0,14% |
| ABBOTT LABORATORIES | 1.000 | USD | 103,91 | 96.953,58 | | 0,37% | 0,37% |
| ABBVIE | 977 | USD | 171,52 | 156.356,46 | | 0,60% | 0,60% |
| ADOBE INC | 255 | USD | 555,54 | 132.178,87 | | 0,51% | 0,51% |
| ADVANCED MICRO | 917 | USD | 162,21 | 138.788,50 | | 0,54% | 0,54% |
| AFLAC INC | 368 | USD | 89,31 | 30.665,81 | | 0,12% | 0,12% |
| AGILENT | 193 | USD | 129,63 | 23.343,68 | | 0,09% | 0,09% |
| AIRBNB INC -A- | 280 | USD | 151,63 | 39.614,09 | | 0,15% | 0,15% |
| AIR PRODUCTS | 146 | USD | 258,05 | 35.153,07 | | 0,14% | 0,14% |
| ALEXANDRIA REIT | 65 | USD | 116,97 | 7.094,05 | | 0,03% | 0,03% |
| ALIGN TECHNOLOGY | 30 | USD | 241,43 | 6.758,01 | | 0,03% | 0,03% |
| ALLSTATE | 180 | USD | 159,66 | 26.814,84 | | 0,10% | 0,10% |
| ALNYLAM PHARMA INC | 53 | USD | 243,00 | 12.016,79 | | 0,05% | 0,05% |
| ALPHABET INC -A- | 3.452 | USD | 182,15 | 586.687,01 | | 2,26% | 2,26% |
| ALPHABET INC -C- | 2.976 | USD | 183,42 | 509.314,60 | | 1,96% | 1,96% |
| AMAZON.COM INC -A- | 5.539 | USD | 193,25 | 998.751,34 | | 3,85% | 3,85% |
| AMERICAN ELECTRIC | 370 | USD | 87,74 | 30.290,46 | | 0,12% | 0,12% |
| AMERICAN EXPRESS | 350 | USD | 231,55 | 75.616,98 | | 0,29% | 0,29% |
| AMERICAN INTL GROUP | 436 | USD | 74,24 | 30.201,67 | | 0,12% | 0,12% |
| AMERICAN TWR CORP | 309 | USD | 194,38 | 56.042,38 | | 0,22% | 0,22% |
| AMERICAN WATER WORKS | 89 | USD | 129,16 | 10.725,67 | | 0,04% | 0,04% |
| AMERIPRISE | 58 | USD | 427,19 | 23.118,28 | | 0,09% | 0,09% |
| AMETEK INC -NEW- | 170 | USD | 166,71 | 26.443,39 | | 0,10% | 0,10% |
| AMGEN | 302 | USD | 312,45 | 88.042,83 | | 0,34% | 0,34% |
| AMPHENOL CORP -A- | 717 | USD | 67,37 | 45.070,48 | | 0,17% | 0,17% |
| ANALOG | 295 | USD | 228,16 | 62.801,21 | | 0,24% | 0,24% |
| ANSYS INC | 60 | USD | 321,50 | 17.998,60 | | 0,07% | 0,07% |
| APOLLO GLB MGMT | 230 | USD | 118,07 | 25.338,09 | | 0,10% | 0,10% |
| APPLE | 8.587 | USD | 210,62 | 1.687.514,76 | | 6,51% | 6,51% |
| APPLIED MATERIALS | 473 | USD | 235,99 | 104.150,47 | | 0,40% | 0,40% |
| ARCHER | 420 | USD | 60,45 | 23.689,29 | | 0,09% | 0,09% |
| ARES MANAGEMENT CORP | 78 | USD | 133,28 | 9.699,87 | | 0,04% | 0,04% |
| ARISTA NETWORKS INC | 160 | USD | 350,48 | 52.322,65 | | 0,20% | 0,20% |
| ARTHUR J.GALLAGHER | 148 | USD | 259,31 | 35.808,61 | | 0,14% | 0,14% |
| ATLASSIAN CORP | 65 | USD | 176,88 | 10.727,50 | | 0,04% | 0,04% |
| ATMOS ENERGY CORP | 230 | USD | 116,65 | 25.033,36 | | 0,10% | 0,10% |
| ATT | 3.946 | USD | 19,11 | 70.359,75 | | 0,27% | 0,27% |
| AUTODESK | 157 | USD | 247,45 | 36.248,80 | | 0,14% | 0,14% |
| AUTOMATIC DATA | 258 | USD | 238,69 | 57.459,31 | | 0,22% | 0,22% |
| AUTOZONE | 11 | USD | 2.964,10 | 30.422,30 | | 0,12% | 0,12% |
| AVALONBAY COM | 59 | USD | 206,89 | 11.389,33 | | 0,04% | 0,04% |
| AVANTOR INC | 286 | USD | 21,20 | 5.657,29 | | 0,02% | 0,02% |
| AVERY DENNISON | 37 | USD | 218,65 | 7.548,45 | | 0,03% | 0,03% |
| AXON ENTERPRISE | 37 | USD | 294,24 | 10.158,04 | | 0,04% | 0,04% |
| BAKER HUGHES-A | 455 | USD | 35,17 | 14.931,05 | | 0,06% | 0,06% |
| BALL CORP | 143 | USD | 60,02 | 8.008,27 | | 0,03% | 0,03% |
| BANK OF AMERICA | 3.997 | USD | 39,77 | 148.318,82 | | 0,57% | 0,57% |
| BANK OF NY MELLON | 437 | USD | 59,89 | 24.419,81 | | 0,09% | 0,09% |
| BAXTER INTERNATIONAL | 210 | USD | 33,45 | 6.554,23 | | 0,03% | 0,03% |
| BECTON | 179 | USD | 233,71 | 39.033,44 | | 0,15% | 0,15% |
| BERKSHIRE HATHAWY B | 750 | USD | 406,80 | 284.674,60 | | 1,10% | 1,10% |
| BEST BUY | 320 | USD | 84,29 | 25.167,06 | | 0,10% | 0,10% |
| BIOGEN INC | 61 | USD | 231,82 | 13.194,33 | | 0,05% | 0,05% |
| BIOMARIN PHARMA | 80 | USD | 82,33 | 6.145,46 | | 0,02% | 0,02% |
| BLACKROCK INC | 95 | USD | 787,32 | 69.788,10 | | 0,27% | 0,27% |
| BLACKSTONE INC | 414 | USD | 123,80 | 47.821,97 | | 0,18% | 0,18% |
| BLOCK INC -A- | 241 | USD | 64,49 | 14.501,60 | | 0,06% | 0,06% |
| BOEING | 419 | USD | 182,01 | 71.156,70 | | 0,27% | 0,27% |
| BOOKING HLDG | 20 | USD | 3.961,50 | 73.925,82 | | 0,29% | 0,29% |
| BOOZ ALLEN HAM-A | 56 | USD | 153,90 | 8.041,43 | | 0,03% | 0,03% |
| BOSTON SCIENTIFIC | 877 | USD | 77,01 | 63.016,35 | | 0,24% | 0,24% |
| BRISTOL-MYERS | 1.204 | USD | 41,53 | 46.654,65 | | 0,18% | 0,18% |
| BROADCOM INC | 258 | USD | 1.605,53 | 386.495,68 | | 1,49% | 1,49% |
| BROADRIDGE FINANCIAL | 51 | USD | 197,00 | 9.374,39 | | 0,04% | 0,04% |
| BROWN AND BROWN INC | 110 | USD | 89,41 | 9.176,67 | | 0,04% | 0,04% |
| BUILDERS FIRSTSOURCE | 63 | USD | 138,41 | 8.136,07 | | 0,03% | 0,03% |
| BURLINGTON STORE | 110 | USD | 240,00 | 24.632,61 | | 0,09% | 0,10% |
| CABOT OIL AND GAS | 341 | USD | 26,67 | 8.485,63 | | 0,03% | 0,03% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CADENCE DESIGN | 166 | USD | 307,75 | 47.666,43 | | 0,18% | 0,18% |
| CAMPBELL SOUP | 500 | USD | 45,19 | 21.082,34 | | 0,08% | 0,08% |
| CAPITAL ONE FIN. | 222 | USD | 138,45 | 28.678,24 | | 0,11% | 0,11% |
| CARDINAL HEALTH | 100 | USD | 98,32 | 9.173,78 | | 0,04% | 0,04% |
| CARLISLE COS INC | 25 | USD | 405,21 | 9.452,06 | | 0,04% | 0,04% |
| CARRIER GLOBAL CORP | 618 | USD | 63,08 | 36.373,63 | | 0,14% | 0,14% |
| CATERPILLAR | 347 | USD | 333,10 | 107.847,63 | | 0,42% | 0,42% |
| CBOE GLOBAL MARKETS | 160 | USD | 170,06 | 25.387,26 | | 0,10% | 0,10% |
| CBRE GROUP-A | 253 | USD | 89,11 | 21.035,53 | | 0,08% | 0,08% |
| CDW | 55 | USD | 223,84 | 11.487,01 | | 0,04% | 0,04% |
| CELANESE | 51 | USD | 134,89 | 6.418,84 | | 0,02% | 0,02% |
| CENCORA INC | 114 | USD | 225,30 | 23.964,73 | | 0,09% | 0,09% |
| CENTENE CORP | 221 | USD | 66,30 | 13.671,38 | | 0,05% | 0,05% |
| CENTERPOINT ENERGY | 288 | USD | 30,98 | 8.324,93 | | 0,03% | 0,03% |
| CF INDUSTRIES HLDGS | 320 | USD | 74,12 | 22.130,53 | | 0,09% | 0,09% |
| CHARTER COMM-A | 39 | USD | 298,96 | 10.878,88 | | 0,04% | 0,04% |
| CHENIERE ENERGY | 140 | USD | 174,92 | 22.849,36 | | 0,09% | 0,09% |
| CHEVRON | 1.039 | USD | 156,42 | 151.640,20 | | 0,58% | 0,58% |
| CHIPOTLE MEXICAN | 800 | USD | 62,65 | 46.764,64 | | 0,18% | 0,18% |
| CHURCH - DWIGHT CO | 101 | USD | 103,68 | 9.770,64 | | 0,04% | 0,04% |
| CIGNA CORPORATION | 167 | USD | 330,57 | 51.509,39 | | 0,20% | 0,20% |
| CINCINNATI FINANCIAL | 71 | USD | 118,10 | 7.823,75 | | 0,03% | 0,03% |
| CINTAS | 60 | USD | 700,26 | 39.202,80 | | 0,15% | 0,15% |
| CISCO | 2.372 | USD | 47,51 | 105.149,26 | | 0,41% | 0,41% |
| CITIGROUP INC | 1.110 | USD | 63,46 | 65.724,84 | | 0,25% | 0,25% |
| CITIZENS FINL GROUP | 800 | USD | 36,03 | 26.894,33 | | 0,10% | 0,10% |
| CLOROX | 170 | USD | 136,47 | 21.646,75 | | 0,08% | 0,08% |
| CLOUDFLARE INC -A- | 123 | USD | 82,83 | 9.506,03 | | 0,04% | 0,04% |
| CME GROUP -A- | 208 | USD | 196,60 | 38.155,17 | | 0,15% | 0,15% |
| CMS ENERGY CORP | 136 | USD | 59,53 | 7.554,08 | | 0,03% | 0,03% |
| COCA-COLA CO | 2.620 | USD | 63,65 | 155.598,79 | | 0,60% | 0,60% |
| COGNIZANT TECHNOLOGY | 206 | USD | 68,00 | 13.070,21 | | 0,05% | 0,05% |
| COINBASE GLOBAL INC | 108 | USD | 222,23 | 22.394,07 | | 0,09% | 0,09% |
| COLGATE-PALMOLIVE | 473 | USD | 97,04 | 42.827,08 | | 0,17% | 0,17% |
| COMCAST-A | 2.437 | USD | 39,16 | 89.044,01 | | 0,34% | 0,34% |
| CONAGRA BRANDS INC | 296 | USD | 28,42 | 7.849,14 | | 0,03% | 0,03% |
| CONOCOPHILLIPS | 696 | USD | 114,38 | 74.278,96 | | 0,29% | 0,29% |
| CONSOLIDATED EDISON | 157 | USD | 89,42 | 13.099,08 | | 0,05% | 0,05% |
| CONSTELLATION BRAND | 118 | USD | 257,28 | 28.326,61 | | 0,11% | 0,11% |
| CONST ENRG | 220 | USD | 200,27 | 41.109,77 | | 0,16% | 0,16% |
| COOPER CO | 82 | USD | 87,30 | 6.679,36 | | 0,03% | 0,03% |
| COPART INC | 550 | USD | 54,16 | 27.793,80 | | 0,11% | 0,11% |
| CORNING | 335 | USD | 38,85 | 12.143,46 | | 0,05% | 0,05% |
| CORPAY INC | 100 | USD | 266,41 | 24.857,48 | | 0,10% | 0,10% |
| CORTEVA INC | 467 | USD | 53,94 | 23.503,60 | | 0,09% | 0,09% |
| COSTAR GROUP INC | 338 | USD | 74,14 | 23.381,68 | | 0,09% | 0,09% |
| COSTCO WHOLESALE | 280 | USD | 849,99 | 222.064,10 | | 0,86% | 0,86% |
| CROWDSTRIKE HLDGS | 139 | USD | 383,19 | 49.697,61 | | 0,19% | 0,19% |
| CROWN CASTLE INC | 279 | USD | 97,70 | 25.433,45 | | 0,10% | 0,10% |
| CSX CORP | 1.200 | USD | 33,45 | 37.452,76 | | 0,14% | 0,14% |
| CUMMINS INC | 100 | USD | 276,93 | 25.839,05 | | 0,10% | 0,10% |
| CVS HEALTH CORP | 760 | USD | 59,06 | 41.880,66 | | 0,16% | 0,16% |
| D.R. HORTON | 200 | USD | 140,93 | 26.299,04 | | 0,10% | 0,10% |
| DANAHER CORP | 436 | USD | 249,85 | 101.641,80 | | 0,39% | 0,39% |
| DARDEN | 54 | USD | 151,32 | 7.624,24 | | 0,03% | 0,03% |
| DATADOG-A | 114 | USD | 129,69 | 13.794,88 | | 0,05% | 0,05% |
| DECKERS OUTDOOR CORP | 11 | USD | 967,95 | 9.934,64 | | 0,04% | 0,04% |
| DEERE | 197 | USD | 373,63 | 68.677,50 | | 0,26% | 0,26% |
| DELL TECH -C | 109 | USD | 137,91 | 14.025,84 | | 0,05% | 0,05% |
| DEVON ENERGY | 288 | USD | 47,40 | 12.737,30 | | 0,05% | 0,05% |
| DEXCOM INC | 234 | USD | 113,38 | 24.754,77 | | 0,10% | 0,10% |
| DIAMONDBACK ENERGY | 77 | USD | 200,19 | 14.382,67 | | 0,06% | 0,06% |
| DIGITAL REALTY | 219 | USD | 152,05 | 31.069,70 | | 0,12% | 0,12% |
| DISCOVER FINANCIAL | 109 | USD | 130,81 | 13.303,75 | | 0,05% | 0,05% |
| DOLLAR GENERAL CORP | 91 | USD | 132,23 | 11.227,37 | | 0,04% | 0,04% |
| DOLLAR TREE | 86 | USD | 106,77 | 8.567,50 | | 0,03% | 0,03% |
| DOMINION ENERGY | 630 | USD | 49,00 | 28.803,36 | | 0,11% | 0,11% |
| DOMINO S PIZZA | 16 | USD | 516,33 | 7.708,22 | | 0,03% | 0,03% |
| DOORDASH INC | 128 | USD | 108,78 | 12.991,69 | | 0,05% | 0,05% |
| DOVER | 71 | USD | 180,45 | 11.954,23 | | 0,05% | 0,05% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DOW INC W-I | 469 | USD | 53,05 | 23.214,79 | | 0,09% | 0,09% |
| DRAFTKINGS INC | 194 | USD | 38,17 | 6.909,24 | | 0,03% | 0,03% |
| DTE ENERGY | 94 | USD | 111,01 | 9.736,36 | | 0,04% | 0,04% |
| DUKE ENERGY CORP | 500 | USD | 100,22 | 46.755,31 | | 0,18% | 0,18% |
| DUPONT DE NEMOURS | 300 | USD | 80,49 | 22.530,44 | | 0,09% | 0,09% |
| EBAY | 214 | USD | 53,72 | 10.726,46 | | 0,04% | 0,04% |
| ECOLAB INC | 162 | USD | 238,00 | 35.974,81 | | 0,14% | 0,14% |
| EDISON INT | 175 | USD | 71,81 | 11.725,45 | | 0,05% | 0,05% |
| EDWARDS LIFESCIENCES | 368 | USD | 92,37 | 31.716,50 | | 0,12% | 0,12% |
| ELECTRONIC ARTS | 105 | USD | 139,33 | 13.650,24 | | 0,05% | 0,05% |
| ELEVANCE HEALTH INC | 136 | USD | 541,86 | 68.759,47 | | 0,27% | 0,27% |
| ELI | 480 | USD | 905,38 | 405.488,59 | | 1,56% | 1,56% |
| EMCOR GROUP | 24 | USD | 365,08 | 8.175,34 | | 0,03% | 0,03% |
| EMERSON ELECTRIC | 420 | USD | 110,16 | 43.169,77 | | 0,17% | 0,17% |
| ENTEGRIS INC | 62 | USD | 135,40 | 7.832,80 | | 0,03% | 0,03% |
| ENTERGY | 97 | USD | 107,00 | 9.684,16 | | 0,04% | 0,04% |
| EOG RESOURCES INC | 394 | USD | 125,87 | 46.272,71 | | 0,18% | 0,18% |
| EQUIFAX | 54 | USD | 242,46 | 12.216,32 | | 0,05% | 0,05% |
| EQUINIX INC | 63 | USD | 756,60 | 44.474,74 | | 0,17% | 0,17% |
| EQUITABLE RESOURCES | 190 | USD | 36,98 | 6.555,82 | | 0,03% | 0,03% |
| EQUITY RESIDENTIAL | 141 | USD | 69,34 | 9.122,41 | | 0,04% | 0,04% |
| ESSEX PROPERTY REIT | 80 | USD | 272,20 | 20.318,17 | | 0,08% | 0,08% |
| ESTEE LAUDER CIE | 96 | USD | 106,40 | 9.530,58 | | 0,04% | 0,04% |
| EVERSOURCE ENERGY | 159 | USD | 56,71 | 8.413,24 | | 0,03% | 0,03% |
| EXELON | 454 | USD | 34,61 | 14.661,01 | | 0,06% | 0,06% |
| EXPEDIA GROUP INC | 59 | USD | 125,99 | 6.935,77 | | 0,03% | 0,03% |
| EXPEDITORS INTL WASH | 62 | USD | 124,79 | 7.219,02 | | 0,03% | 0,03% |
| EXTRA SP ST REIT | 87 | USD | 155,41 | 12.615,51 | | 0,05% | 0,05% |
| EXXON MOBIL CORP | 2.600 | USD | 115,12 | 279.274,08 | | 1,08% | 1,08% |
| FACTSET RESERACH | 65 | USD | 408,27 | 24.760,95 | | 0,10% | 0,10% |
| FAIR ISAAC | 10 | USD | 1.488,66 | 13.889,99 | | 0,05% | 0,05% |
| FASTENAL CO | 410 | USD | 62,84 | 24.039,56 | | 0,09% | 0,09% |
| FEDEX | 151 | USD | 299,84 | 42.244,78 | | 0,16% | 0,16% |
| FIDELITY NATL INFOR | 334 | USD | 75,36 | 23.485,18 | | 0,09% | 0,09% |
| FIFTH THIRD | 296 | USD | 36,49 | 10.077,95 | | 0,04% | 0,04% |
| FIRST CITIZENS BCSHS | 15 | USD | 1.683,61 | 23.563,47 | | 0,09% | 0,09% |
| FIRSTENERGY | 248 | USD | 38,27 | 8.855,57 | | 0,03% | 0,03% |
| FIRST SOLAR INC | 42 | USD | 225,46 | 8.835,38 | | 0,03% | 0,03% |
| FISERV INC | 342 | USD | 149,04 | 47.559,30 | | 0,18% | 0,18% |
| FORD MOTOR | 2.326 | USD | 12,54 | 27.215,34 | | 0,10% | 0,10% |
| FORTINET INC | 268 | USD | 60,27 | 15.071,01 | | 0,06% | 0,06% |
| FORTIVE-WI | 181 | USD | 74,10 | 12.514,21 | | 0,05% | 0,05% |
| FREEPORT MCMORAN | 904 | USD | 48,60 | 40.997,36 | | 0,16% | 0,16% |
| GARTNER INC A | 32 | USD | 449,06 | 13.407,90 | | 0,05% | 0,05% |
| GE AEROSPACE | 724 | USD | 158,97 | 107.389,11 | | 0,41% | 0,41% |
| GE HEALTH TECH INC | 179 | USD | 77,92 | 13.013,93 | | 0,05% | 0,05% |
| GENERAL MILLS INC | 450 | USD | 63,26 | 26.561,23 | | 0,10% | 0,10% |
| GENERAL MOTORS CO | 688 | USD | 46,46 | 29.824,57 | | 0,11% | 0,12% |
| GENUINE PARTS | 58 | USD | 138,32 | 7.485,48 | | 0,03% | 0,03% |
| GE VERNOVA INC | 190 | USD | 171,51 | 30.405,32 | | 0,12% | 0,12% |
| GILEAD SCIENCES | 705 | USD | 68,61 | 45.131,84 | | 0,17% | 0,17% |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 112 | USD | 96,70 | 10.105,34 | | 0,04% | 0,04% |
| GODADDY INC-A- | 56 | USD | 139,72 | 7.300,67 | | 0,03% | 0,03% |
| GOLDMAN SACHS | 201 | USD | 452,32 | 84.829,78 | | 0,33% | 0,33% |
| GRACO INC | 340 | USD | 79,28 | 25.150,64 | | 0,10% | 0,10% |
| GRAINGER | 33 | USD | 902,24 | 27.780,66 | | 0,11% | 0,11% |
| HALLIBURTON | 404 | USD | 33,78 | 12.733,49 | | 0,05% | 0,05% |
| HARTFORD | 135 | USD | 100,54 | 12.664,24 | | 0,05% | 0,05% |
| HCA HEALTHCARE INC | 127 | USD | 321,28 | 38.070,97 | | 0,15% | 0,15% |
| HEICO CORP -A- | 150 | USD | 177,52 | 24.845,35 | | 0,10% | 0,10% |
| HERSHEY | 140 | USD | 183,83 | 24.013,25 | | 0,09% | 0,09% |
| HESS | 176 | USD | 147,52 | 24.225,35 | | 0,09% | 0,09% |
| HEWLETT PACKARD WI | 537 | USD | 21,17 | 10.607,22 | | 0,04% | 0,04% |
| HILTON INC | 175 | USD | 218,32 | 35.648,24 | | 0,14% | 0,14% |
| HOLOGIC INC | 97 | USD | 74,25 | 6.720,08 | | 0,03% | 0,03% |
| HOME DEPOT | 547 | USD | 344,24 | 175.693,29 | | 0,68% | 0,68% |
| HONEYWELL INT. | 450 | USD | 213,54 | 89.659,90 | | 0,35% | 0,35% |
| HORMEL FOODS | 700 | USD | 30,49 | 19.914,16 | | 0,08% | 0,08% |
| HOWMET AERSPCACE | 192 | USD | 77,63 | 13.907,12 | | 0,05% | 0,05% |
| HP INC | 404 | USD | 35,02 | 13.200,91 | | 0,05% | 0,05% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HUBBELL | 28 | USD | 365,48 | 9.548,35 | | 0,04% | 0,04% |
| HUBSPOT INC | 35 | USD | 589,79 | 19.260,70 | | 0,07% | 0,07% |
| HUMANA | 80 | USD | 373,65 | 27.890,83 | | 0,11% | 0,11% |
| HUNTINGTON BANCSHARE | 631 | USD | 13,18 | 7.759,81 | | 0,03% | 0,03% |
| IBM | 570 | USD | 172,95 | 91.981,81 | | 0,35% | 0,35% |
| IDEX CORP | 39 | USD | 201,20 | 7.321,48 | | 0,03% | 0,03% |
| IDEXX LABS | 54 | USD | 487,20 | 24.547,52 | | 0,09% | 0,09% |
| ILLINOIS TOOL | 224 | USD | 236,96 | 49.525,58 | | 0,19% | 0,19% |
| ILLUMINA INC | 67 | USD | 104,38 | 6.525,27 | | 0,03% | 0,03% |
| INGERSOLL RAND | 292 | USD | 90,84 | 24.749,50 | | 0,10% | 0,10% |
| INSULET CORP | 130 | USD | 201,80 | 24.477,72 | | 0,09% | 0,09% |
| INTEL | 2.508 | USD | 30,97 | 72.472,83 | | 0,28% | 0,28% |
| INTERCON EXCHANGE | 331 | USD | 136,89 | 42.277,20 | | 0,16% | 0,16% |
| INTL FLAVORS-FRAGR | 116 | USD | 95,21 | 10.304,98 | | 0,04% | 0,04% |
| INTUIT | 159 | USD | 657,21 | 97.500,71 | | 0,38% | 0,38% |
| INTUITIVE SURGICAL | 200 | USD | 444,85 | 83.013,76 | | 0,32% | 0,32% |
| INVITATION | 253 | USD | 35,89 | 8.472,28 | | 0,03% | 0,03% |
| IQVIA HOLDINGS INC | 117 | USD | 211,44 | 23.082,32 | | 0,09% | 0,09% |
| IRON MOUNTAIN REIT | 121 | USD | 89,62 | 10.118,05 | | 0,04% | 0,04% |
| J.B.HUNT TRANSP | 120 | USD | 160,00 | 17.914,63 | | 0,07% | 0,07% |
| JABIL CIRCUIT | 200 | USD | 108,79 | 20.301,38 | | 0,08% | 0,08% |
| JM SMUCKER | 66 | USD | 109,04 | 6.714,85 | | 0,03% | 0,03% |
| JOHNSON | 1.509 | USD | 146,16 | 205.790,01 | | 0,79% | 0,79% |
| JPMORGAN CHASE | 1.610 | USD | 202,26 | 303.838,21 | | 1,17% | 1,17% |
| KELLANOVA | 169 | USD | 57,68 | 9.095,33 | | 0,04% | 0,04% |
| KENVUE INC | 791 | USD | 18,18 | 13.417,66 | | 0,05% | 0,05% |
| KEURIG DR PEPPER | 850 | USD | 33,40 | 26.489,39 | | 0,10% | 0,10% |
| KEYSIGHT TECH-WI | 72 | USD | 136,75 | 9.186,84 | | 0,04% | 0,04% |
| KIMBERLY-CLARK | 209 | USD | 138,20 | 26.950,13 | | 0,10% | 0,10% |
| KIMCO REALTY | 1.300 | USD | 19,46 | 23.604,39 | | 0,09% | 0,09% |
| KINDER MORGAN | 1.257 | USD | 19,87 | 23.304,49 | | 0,09% | 0,09% |
| KKR AND CO -A- | 359 | USD | 105,24 | 35.251,84 | | 0,14% | 0,14% |
| KLA CORPORATION | 80 | USD | 824,51 | 61.544,95 | | 0,24% | 0,24% |
| KROGER CO | 283 | USD | 49,93 | 13.184,22 | | 0,05% | 0,05% |
| LABCORP HOLDINGS INC | 35 | USD | 203,51 | 6.646,00 | | 0,03% | 0,03% |
| LAMB WST HLDG-WI RG | 89 | USD | 84,08 | 6.982,15 | | 0,03% | 0,03% |
| LAM RESEARCH | 80 | USD | 1.064,85 | 79.484,95 | | 0,31% | 0,31% |
| LAS VEGAS SANDS | 231 | USD | 44,25 | 9.537,44 | | 0,04% | 0,04% |
| LEIDOS HOLDG | 56 | USD | 145,88 | 7.622,37 | | 0,03% | 0,03% |
| LENNAR CORP | 261 | USD | 149,87 | 36.497,38 | | 0,14% | 0,14% |
| LENNOX INTL | 17 | USD | 534,98 | 8.485,80 | | 0,03% | 0,03% |
| LOWE | 331 | USD | 220,46 | 68.087,02 | | 0,26% | 0,26% |
| LPL FIN HLDG | 32 | USD | 279,30 | 8.339,26 | | 0,03% | 0,03% |
| LULULEMON ATHLETICA | 47 | USD | 298,70 | 13.099,04 | | 0,05% | 0,05% |
| MARATHON OIL CORP | 262 | USD | 28,67 | 7.008,67 | | 0,03% | 0,03% |
| MARATHON PETROLEUM | 232 | USD | 173,48 | 37.552,94 | | 0,14% | 0,14% |
| MARKEL GROUP INC | 6 | USD | 1.575,66 | 8.821,05 | | 0,03% | 0,03% |
| MARRIOT | 172 | USD | 241,77 | 38.800,50 | | 0,15% | 0,15% |
| MARSH | 323 | USD | 210,72 | 63.506,00 | | 0,24% | 0,24% |
| MARTIN MARIETTA | 28 | USD | 541,80 | 14.154,79 | | 0,05% | 0,05% |
| MARVELL TECHNOLOGY | 508 | USD | 69,90 | 33.131,98 | | 0,13% | 0,13% |
| MASCO | 113 | USD | 66,67 | 7.029,35 | | 0,03% | 0,03% |
| MASTERCARD-A | 490 | USD | 441,16 | 201.696,66 | | 0,78% | 0,78% |
| MCCORMIC CO INC | 146 | USD | 70,94 | 9.663,86 | | 0,04% | 0,04% |
| MCDONALD | 430 | USD | 254,84 | 102.245,11 | | 0,39% | 0,39% |
| MCKESSON | 79 | USD | 584,04 | 43.050,30 | | 0,17% | 0,17% |
| MERCADOLIBRE INC | 27 | USD | 1.643,40 | 41.401,26 | | 0,16% | 0,16% |
| MERCK AND CO INC | 1.397 | USD | 123,80 | 161.370,28 | | 0,62% | 0,62% |
| META PLATFORMS INC | 1.279 | USD | 504,22 | 601.723,70 | | 2,32% | 2,32% |
| METLIFE | 409 | USD | 70,19 | 26.785,83 | | 0,10% | 0,10% |
| METTLER TOLEDO INTL | 9 | USD | 1.397,59 | 11.736,24 | | 0,05% | 0,05% |
| MGM RESORTS INTL | 196 | USD | 44,44 | 8.127,12 | | 0,03% | 0,03% |
| MICROCHIP TECH. | 343 | USD | 91,50 | 29.283,41 | | 0,11% | 0,11% |
| MICRON TECHNOLOGY | 637 | USD | 131,53 | 78.175,52 | | 0,30% | 0,30% |
| MICROSOFT | 4.137 | USD | 446,95 | 1.725.245,77 | | 6,65% | 6,66% |
| MICROSTRATEGY | 8 | USD | 1.377,48 | 10.282,10 | | 0,04% | 0,04% |
| MID-AMERICA APART | 180 | USD | 142,61 | 23.951,29 | | 0,09% | 0,09% |
| MODERNA INC | 197 | USD | 118,75 | 21.827,62 | | 0,08% | 0,08% |
| MOLINA HEALTHCARE | 24 | USD | 297,30 | 6.657,52 | | 0,03% | 0,03% |
| MOLSON COORS | 420 | USD | 50,83 | 19.919,38 | | 0,08% | 0,08% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MONDELEZ INTL | 1.023 | USD | 65,44 | 62.463,37 | | 0,24% | 0,24% |
| MONGODB INC -A- | 100 | USD | 249,96 | 23.322,60 | | 0,09% | 0,09% |
| MONOLITHIC POWER | 30 | USD | 821,68 | 23.000,14 | | 0,09% | 0,09% |
| MONSTER BEVERAGE | 550 | USD | 49,95 | 25.633,31 | | 0,10% | 0,10% |
| MOODY | 95 | USD | 420,93 | 37.311,27 | | 0,14% | 0,14% |
| MORGAN STANLEY | 712 | USD | 97,19 | 64.566,62 | | 0,25% | 0,25% |
| MOTOROLA SOLTN | 109 | USD | 386,05 | 39.262,37 | | 0,15% | 0,15% |
| MSCI | 46 | USD | 481,75 | 20.676,93 | | 0,08% | 0,08% |
| MT BANK CORPORATION | 72 | USD | 151,36 | 10.168,34 | | 0,04% | 0,04% |
| NASDAQ INC | 175 | USD | 60,26 | 9.839,51 | | 0,04% | 0,04% |
| NETAPP INC | 85 | USD | 128,76 | 10.212,30 | | 0,04% | 0,04% |
| NETFLIX | 269 | USD | 674,88 | 169.389,06 | | 0,65% | 0,65% |
| NEUROCRINE BIOSC | 200 | USD | 137,67 | 25.690,69 | | 0,10% | 0,10% |
| NEWMONT CORPORATION | 800 | USD | 41,87 | 31.253,56 | | 0,12% | 0,12% |
| NEXTERA ENERGY INC | 1.400 | USD | 70,81 | 92.497,32 | | 0,36% | 0,36% |
| NIKE INC -B- | 750 | USD | 75,37 | 52.743,18 | | 0,20% | 0,20% |
| NORFOLK SOUTHERN | 148 | USD | 214,69 | 29.646,95 | | 0,11% | 0,11% |
| NORTHERN TRUST | 330 | USD | 83,98 | 25.858,08 | | 0,10% | 0,10% |
| NRG ENERGY | 340 | USD | 77,86 | 24.700,16 | | 0,10% | 0,10% |
| NUCOR | 170 | USD | 158,08 | 25.074,50 | | 0,10% | 0,10% |
| NVIDIA CORP | 14.580 | USD | 123,54 | 1.680.628,13 | | 6,48% | 6,48% |
| NVR | 2 | USD | 7.588,56 | 14.161,06 | | 0,05% | 0,05% |
| OCCIDENTAL PETROLEUM | 403 | USD | 63,03 | 23.700,57 | | 0,09% | 0,09% |
| OKTA INC | 260 | USD | 93,61 | 22.709,21 | | 0,09% | 0,09% |
| OLD DOMINION FRE | 85 | USD | 176,60 | 14.006,06 | | 0,05% | 0,05% |
| OMNICOM | 300 | USD | 89,70 | 25.108,47 | | 0,10% | 0,10% |
| ONEOK NEW | 354 | USD | 81,55 | 26.936,04 | | 0,10% | 0,10% |
| ON SEMICONDUCTOR | 176 | USD | 68,55 | 11.257,10 | | 0,04% | 0,04% |
| ORACLE | 938 | USD | 141,20 | 123.578,82 | | 0,48% | 0,48% |
| O REILLY AUTO | 41 | USD | 1.056,06 | 40.399,78 | | 0,16% | 0,16% |
| OTS WORLDWIDE CORP | 280 | USD | 96,26 | 25.148,40 | | 0,10% | 0,10% |
| OVINTIV | 580 | CAD | 64,13 | 25.362,52 | | 0,10% | 0,10% |
| OWENS CORNING | 45 | USD | 173,72 | 7.294,05 | | 0,03% | 0,03% |
| PACCAR | 380 | USD | 102,94 | 36.498,44 | | 0,14% | 0,14% |
| PACKAGING CORP AMER | 41 | USD | 182,56 | 6.983,87 | | 0,03% | 0,03% |
| PALANTIR TECH -A- | 1.235 | USD | 25,33 | 29.188,29 | | 0,11% | 0,11% |
| PALO ALTO NET | 200 | USD | 339,01 | 63.262,89 | | 0,24% | 0,24% |
| PAPER | 149 | USD | 43,15 | 5.998,93 | | 0,02% | 0,02% |
| PARKER HANNIFIN | 90 | USD | 505,81 | 42.475,30 | | 0,16% | 0,16% |
| PAYCHEX | 210 | USD | 118,56 | 23.230,79 | | 0,09% | 0,09% |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 580 | USD | 58,03 | 31.404,15 | | 0,12% | 0,12% |
| PEPSICO | 900 | USD | 164,93 | 138.499,65 | | 0,53% | 0,53% |
| PFIZER | 3.178 | USD | 27,98 | 82.967,52 | | 0,32% | 0,32% |
| PG E | 1.521 | USD | 17,46 | 24.778,78 | | 0,10% | 0,10% |
| PHILLIPS 66 | 241 | USD | 141,17 | 31.744,32 | | 0,12% | 0,12% |
| PINTEREST INC | 246 | USD | 44,07 | 10.115,44 | | 0,04% | 0,04% |
| PNC | 231 | USD | 155,48 | 33.511,43 | | 0,13% | 0,13% |
| PPG INDUSTRIES INC | 107 | USD | 125,89 | 12.568,44 | | 0,05% | 0,05% |
| PPL CORP | 335 | USD | 27,65 | 8.642,64 | | 0,03% | 0,03% |
| PRINCIPAL FIN | 107 | USD | 78,52 | 7.839,18 | | 0,03% | 0,03% |
| PROCTER | 1.400 | USD | 164,92 | 215.430,84 | | 0,83% | 0,83% |
| PROGRESSIVE | 366 | USD | 207,71 | 70.932,46 | | 0,27% | 0,27% |
| PROLOGIS | 638 | USD | 112,31 | 66.856,80 | | 0,26% | 0,26% |
| PRUDENTIAL FINANCIAL | 238 | USD | 117,19 | 26.024,00 | | 0,10% | 0,10% |
| PTC INC | 49 | USD | 181,67 | 8.305,88 | | 0,03% | 0,03% |
| PUBLIC SERVICE | 360 | USD | 73,70 | 24.755,77 | | 0,10% | 0,10% |
| PUBLIC STORAGE R | 105 | USD | 287,65 | 28.181,25 | | 0,11% | 0,11% |
| PULTE GROUP INC | 88 | USD | 110,10 | 9.040,17 | | 0,03% | 0,03% |
| PURE STORAGE-A | 127 | USD | 64,21 | 7.608,74 | | 0,03% | 0,03% |
| QUALCOMM | 621 | USD | 199,18 | 115.410,10 | | 0,44% | 0,45% |
| QUANTA SERVICES INC | 102 | USD | 254,09 | 24.182,11 | | 0,09% | 0,09% |
| QUEST | 46 | USD | 136,88 | 5.874,95 | | 0,02% | 0,02% |
| RAYMOND JAMES FIN | 86 | USD | 123,61 | 9.918,79 | | 0,04% | 0,04% |
| REALTY INCOME REIT | 556 | USD | 52,82 | 27.401,84 | | 0,11% | 0,11% |
| REGENERON PHARMA INC | 67 | USD | 1.051,03 | 65.704,70 | | 0,25% | 0,25% |
| REGIONS FINANCIAL | 1.400 | USD | 20,04 | 26.177,75 | | 0,10% | 0,10% |
| RELIANCE INC | 26 | USD | 285,60 | 6.928,48 | | 0,03% | 0,03% |
| REPUBLIC SERVICES | 146 | USD | 194,34 | 26.474,12 | | 0,10% | 0,10% |
| RESMED INC | 61 | USD | 191,42 | 10.894,91 | | 0,04% | 0,04% |
| REVVITY INC | 250 | USD | 104,86 | 24.460,00 | | 0,09% | 0,09% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ROBLOX CORPORATION A | 720 | USD | 37,21 | 24.997,62 | | 0,10% | 0,10% |
| ROCKWELL | 57 | USD | 275,28 | 14.640,50 | | 0,06% | 0,06% |
| ROLLINS INC | 126 | USD | 48,79 | 5.735,98 | | 0,02% | 0,02% |
| ROPER TECHNOLOGIES | 69 | USD | 563,68 | 36.290,10 | | 0,14% | 0,14% |
| ROSS STORES | 220 | USD | 145,32 | 29.830,09 | | 0,12% | 0,12% |
| RPM INTERNATIONAL | 58 | USD | 107,68 | 5.827,33 | | 0,02% | 0,02% |
| RTX CORPORATION | 917 | USD | 100,39 | 85.894,69 | | 0,33% | 0,33% |
| SALESFORCE INC | 552 | USD | 257,10 | 132.418,19 | | 0,51% | 0,51% |
| SBA COMMUNICATIONS | 45 | USD | 196,30 | 8.242,13 | | 0,03% | 0,03% |
| SCHWAB | 904 | USD | 73,69 | 62.156,06 | | 0,24% | 0,24% |
| SEMPRA ENERGY | 437 | USD | 76,06 | 31.013,03 | | 0,12% | 0,12% |
| SERVICENOW INC | 137 | USD | 786,67 | 100.558,70 | | 0,39% | 0,39% |
| SHERWIN-WILLIAMS CO | 155 | USD | 298,43 | 43.159,93 | | 0,17% | 0,17% |
| SIMON PROPERTY GROUP | 216 | USD | 151,80 | 30.593,70 | | 0,12% | 0,12% |
| SKYWORKS SOLUTIONS | 250 | USD | 106,58 | 24.861,21 | | 0,10% | 0,10% |
| SNAP-A | 1.600 | USD | 16,61 | 24.796,83 | | 0,10% | 0,10% |
| SNAP-ON | 100 | USD | 261,39 | 24.389,08 | | 0,09% | 0,09% |
| SNOWFLAKE INC -A- | 194 | USD | 135,09 | 24.452,96 | | 0,09% | 0,09% |
| SOUTHERN | 700 | USD | 77,57 | 50.663,87 | | 0,20% | 0,20% |
| SP GLOBAL | 200 | USD | 446,00 | 83.228,36 | | 0,32% | 0,32% |
| SSC TECH HLDGS | 430 | USD | 62,67 | 25.144,02 | | 0,10% | 0,10% |
| STARBUCKS CORP | 656 | USD | 77,85 | 47.650,66 | | 0,18% | 0,18% |
| STATE STREET | 131 | USD | 74,00 | 9.045,02 | | 0,03% | 0,03% |
| STEEL DYNAMICS | 68 | USD | 129,50 | 8.216,47 | | 0,03% | 0,03% |
| STRYKER | 201 | USD | 340,25 | 63.811,76 | | 0,25% | 0,25% |
| SUN COMMUNITIES INC | 210 | USD | 120,34 | 23.579,57 | | 0,09% | 0,09% |
| SUPER MICRO COMPUT | 37 | USD | 819,35 | 28.286,40 | | 0,11% | 0,11% |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 610 | USD | 47,19 | 26.858,78 | | 0,10% | 0,10% |
| SYNOPSYS | 92 | USD | 595,06 | 51.080,49 | | 0,20% | 0,20% |
| SYSCO | 206 | USD | 71,39 | 13.721,80 | | 0,05% | 0,05% |
| TAKE-TWO INTERACT | 67 | USD | 155,49 | 9.720,39 | | 0,04% | 0,04% |
| TARGA RESOURCES | 96 | USD | 128,78 | 11.535,23 | | 0,04% | 0,04% |
| TARGET CORP | 291 | USD | 148,04 | 40.195,61 | | 0,15% | 0,16% |
| TELEDYNE TECH | 20 | USD | 387,98 | 7.240,12 | | 0,03% | 0,03% |
| TERADYNE INC | 180 | USD | 148,29 | 24.905,25 | | 0,10% | 0,10% |
| TESLA INC -A- | 1.600 | USD | 197,88 | 295.412,18 | | 1,14% | 1,14% |
| TEXAS | 516 | USD | 194,53 | 93.657,55 | | 0,36% | 0,36% |
| TEXAS PACIFIC LAND | 9 | USD | 734,27 | 6.166,02 | | 0,02% | 0,02% |
| THE KRAFT HEINZ | 730 | USD | 32,22 | 21.945,98 | | 0,08% | 0,08% |
| THERMO FISHER SCIEN | 215 | USD | 553,00 | 110.935,39 | | 0,43% | 0,43% |
| THE TRADE DESK INC A | 284 | USD | 97,67 | 25.881,30 | | 0,10% | 0,10% |
| TJX COS INC | 656 | USD | 110,10 | 67.390,34 | | 0,26% | 0,26% |
| T-MOBILE US INC | 295 | USD | 176,18 | 48.493,68 | | 0,19% | 0,19% |
| TRACTOR SUPPLY | 45 | USD | 270,00 | 11.336,60 | | 0,04% | 0,04% |
| TRANSUNION | 84 | USD | 74,16 | 5.812,40 | | 0,02% | 0,02% |
| TRAVELERS COMP | 154 | USD | 203,34 | 29.217,97 | | 0,11% | 0,11% |
| TRIMBLE | 410 | USD | 55,92 | 21.392,30 | | 0,08% | 0,08% |
| T ROWE PRICE GROUP | 97 | USD | 115,31 | 10.436,27 | | 0,04% | 0,04% |
| TRUIST FINANCIAL | 773 | USD | 38,85 | 28.020,57 | | 0,11% | 0,11% |
| TYLER TECHNOLOGIES | 17 | USD | 502,78 | 7.975,05 | | 0,03% | 0,03% |
| TYSON FOODS | 166 | USD | 57,14 | 8.850,24 | | 0,03% | 0,03% |
| UBER TECHNOLOGIES | 1.065 | USD | 72,68 | 72.222,25 | | 0,28% | 0,28% |
| ULTA BEAUTY INC | 20 | USD | 385,87 | 7.200,75 | | 0,03% | 0,03% |
| UNION PACIFIC | 346 | USD | 226,26 | 73.044,98 | | 0,28% | 0,28% |
| UNITEDHEALTH | 555 | USD | 509,26 | 263.717,56 | | 1,02% | 1,02% |
| UNITED PARCEL | 440 | USD | 136,85 | 56.182,88 | | 0,22% | 0,22% |
| UNITED RENTALS | 50 | USD | 646,73 | 30.171,68 | | 0,12% | 0,12% |
| UNITED THERAPEUTICS | 85 | USD | 318,55 | 25.264,05 | | 0,10% | 0,10% |
| UNIV HEALTH SERV-B | 140 | USD | 184,93 | 24.156,94 | | 0,09% | 0,09% |
| US BANCORP-FIRSTAR- | 903 | USD | 39,70 | 33.449,13 | | 0,13% | 0,13% |
| VALERO ENERGY | 186 | USD | 156,76 | 27.205,37 | | 0,10% | 0,10% |
| VEEVA SYSTEMS-A | 63 | USD | 183,01 | 10.757,76 | | 0,04% | 0,04% |
| VENTAS INC | 166 | USD | 51,26 | 7.939,50 | | 0,03% | 0,03% |
| VERALTO | 107 | USD | 95,47 | 9.531,41 | | 0,04% | 0,04% |
| VERISIGN | 140 | USD | 177,80 | 23.225,57 | | 0,09% | 0,09% |
| VERISK ANALYTCS | 92 | USD | 269,55 | 23.138,42 | | 0,09% | 0,09% |
| VERIZON | 2.819 | USD | 41,24 | 108.472,65 | | 0,42% | 0,42% |
| VERTEX | 159 | USD | 468,72 | 69.537,19 | | 0,27% | 0,27% |
| VERTV HOLDINGS | 172 | USD | 86,57 | 13.893,20 | | 0,05% | 0,05% |
| VICI PROPERTIES INC | 431 | USD | 28,64 | 11.517,46 | | 0,04% | 0,04% |

| Dénomination | Quantité au 30 juin 2024 | Devise | Cours en devise | Evaluation EUR | % détenu par l'OPC | % porte-feuille | % actif net |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VISA-A | 910 | USD | 262,47 | 222.857,66 | | 0,86% | 0,86% |
| VISTRA CORP | 158 | USD | 85,98 | 12.675,38 | | 0,05% | 0,05% |
| VULCAN | 60 | USD | 248,68 | 13.921,90 | | 0,05% | 0,05% |
| WABTEC | 88 | USD | 158,05 | 12.977,28 | | 0,05% | 0,05% |
| WAL MART | 2.630 | USD | 67,71 | 166.155,63 | | 0,64% | 0,64% |
| WALT DISNEY | 1.058 | USD | 99,29 | 98.016,16 | | 0,38% | 0,38% |
| WARNER BROS | 957 | USD | 7,44 | 6.643,41 | | 0,03% | 0,03% |
| WASTE | 240 | USD | 213,34 | 47.773,83 | | 0,18% | 0,18% |
| WATERS | 25 | USD | 290,12 | 6.767,44 | | 0,03% | 0,03% |
| WATSCO INC | 18 | USD | 463,24 | 7.780,10 | | 0,03% | 0,03% |
| WEC ENERGY GROUP INC | 143 | USD | 78,46 | 10.468,65 | | 0,04% | 0,04% |
| WELLS FARGO | 1.992 | USD | 59,39 | 110.384,77 | | 0,43% | 0,43% |
| WELLTOWER INC | 377 | USD | 104,25 | 36.671,10 | | 0,14% | 0,14% |
| WESTERN DIGITAL | 135 | USD | 75,77 | 9.544,16 | | 0,04% | 0,04% |
| WEST PHARMACEUTICAL | 31 | USD | 329,39 | 9.527,49 | | 0,04% | 0,04% |
| WEYERHAEUSER | 301 | USD | 28,39 | 7.973,31 | | 0,03% | 0,03% |
| WILLIAMS COMPANIES | 685 | USD | 42,50 | 27.163,52 | | 0,10% | 0,10% |
| WILLIAMS SONOMA | 25 | USD | 282,37 | 6.586,66 | | 0,03% | 0,03% |
| WORKDAY INC -A- | 141 | USD | 223,45 | 29.397,20 | | 0,11% | 0,11% |
| WYNN RESORTS | 83 | USD | 89,50 | 6.931,19 | | 0,03% | 0,03% |
| XCEL ENERGY | 252 | USD | 53,41 | 12.558,26 | | 0,05% | 0,05% |
| XYLEM INC | 175 | USD | 135,63 | 22.146,26 | | 0,09% | 0,09% |
| YUM BRANDS | 166 | USD | 132,46 | 20.516,31 | | 0,08% | 0,08% |
| ZEBRA TECHNO | 70 | USD | 308,93 | 20.177,37 | | 0,08% | 0,08% |
| ZIMMER BIOMET | 85 | USD | 108,53 | 8.607,46 | | 0,03% | 0,03% |
| ZOETIS-A | 273 | USD | 173,36 | 44.158,88 | | 0,17% | 0,17% |
| ZOOM VIDEO COMM | 430 | USD | 59,19 | 23.747,80 | | 0,09% | 0,09% |
| ZSCALER INC | 140 | USD | 192,19 | 25.105,30 | | 0,10% | 0,10% |
| | | | | **25.036.610,00** | | **96,54%** | **96,58%** |
| ***Total - Actions*** | | | | ***25.935.205,45*** | | ***100,00%*** | ***100,05%*** |
| **Total - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs** | | | | **25.935.205,45** | | **100,00%** | **100,05%** |
| **Total - portefeuille** | | | | **25.935.205,45** | | **100,00%** | **100,05%** |
| **Collatéral** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Dépôts et Liquidités** | | | | | | | |
| **Avoirs bancaires à vue** | | | | | | | |
| Banque Degroof Petercam interests | | EUR | | 1,81 | | | 0,00% |
| **Total - Avoirs bancaires à vue** | | | | **1,81** | | | **0,00%** |
| **Total - Dépôts et Liquidités** | | | | **1,81** | | | **0,00%** |
| **Créances et dettes diverses** | | | | **-12.062,74** | | | **-0,05%** |
| **Autres** | | | | **0,00** | | | **0,00%** |
| **Actif Net Total** | | | | **25.923.144,52** | | | **100,00%** |

## 6.5. RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par pays | % Portefeuille |
|---|---|
| ÉTATS-UNIS D'AMERIQUE | 96,54% |
| IRLANDE | 2,15% |
| SUISSE | 0,39% |
| JERSEY | 0,23% |
| PAYS-BAS | 0,19% |
| CURACAO | 0,15% |
| CANADA | 0,11% |
| LIBERIA | 0,10% |
| BERMUDES | 0,10% |
| CAÏMANES | 0,04% |
| **Total** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 6.6. RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

| Par secteur | % Portefeuille |
|---|---|
| IT & INTERNET | 17,93% |
| COMPOSANTS & INSTRUMENTS ELECTRONIQUES | 10,83% |
| TELECOMMUNICATIONS | 8,27% |
| DISTRIBUTION | 7,45% |
| PHARMACIE - COSMETIQUE | 6,91% |
| SERVICES FINANCIERS - HOLDINGS | 5,83% |
| INFORMATIQUE - REPRODUCTION | 3,68% |
| BANQUES | 3,61% |
| PETROLE & DERIVES | 3,23% |
| DIFFUSION & EDITION | 3,22% |
| CONSTRUCTION MECANIQUE | 2,74% |
| SOURCES D'ENERGIE | 2,35% |
| ALIMENTATION & PRODUITS D'ENTRETIEN | 2,30% |
| BIENS DE CONSOMMATION DIVERS | 1,96% |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION | 1,95% |
| IMMOBILIER | 1,72% |
| SOINS & SERVICE DE SANTE | 1,56% |
| VEHICULES ROUTIERS | 1,54% |
| COMPAGNIES D'ASSURANCE | 1,53% |
| BIOTECHNOLOGIE | 1,40% |
| AERONAUTIQUE & DEFENSE | 1,26% |
| LOISIRS & TOURISME | 1,21% |
| *FINANCE* | 1,17% |
| SERVICES COMMERCIAUX - PUBLICS | 1,03% |
| MATERIEL ELECTRIQUE - ELECTRONIQUE | 0,85% |
| TRANSPORT & CIRCULATION | 0,74% |
| PRODUITS CHIMIQUES | 0,71% |
| SERVICES DIVERS | 0,46% |
| TEXTILE & HABILLEMENT | 0,44% |
| EQUIPEMENTS & SERVICES PROD. ENERGIE | 0,42% |
| TRANSPORTS AERIENS | 0,40% |
| METAUX & PIERRES PRECIEUSES | 0,28% |
| BOISSONS & TABACS | 0,19% |
| PRODUITS FORESTIERS & PAPIERS | 0,16% |
| TITRISATION (ABS & MBS) | 0,16% |
| SOCIETES DIVERSIFIEES | 0,15% |
| INDUSTRIE D'EMBALLAGE | 0,14% |
| DIVERS | 0,11% |
| PHOTO & OPTIQUE | 0,05% |
| AGRICULTURE & PECHE | 0,03% |
| PRODUCTIONS INDUSTRIELLES INTERMEDIAIRES | 0,03% |
| **TOTAL** | **100,00%** |

Ces répartitions d'actifs ont été établies sur base de données (brutes) utilisées par l'entité en charge de la gestion administrative et comptable. Elles ne reflètent pas nécessairement l'analyse économique qui a orienté la sélection d'actifs.

## 6.7. CHANGEMENT DANS LA COMPOSITION DES ACTIFS EN EUR

| | 1er semestre | 2e semestre | Total |
|---|---|---|---|
| Achats | 26.066.035,21 | | 26.066.035,21 |
| Ventes | 0,00 | | |
| **Total 1** | **26.066.035,21** | | **0,00** |
| Souscriptions | 26.075.567,05 | | 26.075.567,05 |
| Remboursements | 0,00 | | 0,00 |
| **Total 2** | **26.075.567,05** | | **26.075.567,05** |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 602.874,99 | | 602.874,99 |
| **Taux de rotation** | **-1,58%** | | **-4.325,20%** |

Le taux de rotation montre en pourcentage la moyenne annuelle des transactions. Un chiffre proche de 0% montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille.

La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Banque Degroof Petercam S.A ayant son siège Rue de l'Industrie 44 - B-1040 Bruxelles qui assure le service financier.

## 6.8. EVOLUTION DES SOUSCRIPTIONS, DES REMBOURSEMENTS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

| Evolution du nombre d'actions en circulation | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31 décembre 2022 | | | 31 décembre 2023 | | | 30 juin 2024 | | |
| Classe | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscrites | Remboursées | Fin de période | Souscrites | Remboursées | Fin de période |
| R | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19.459,00 | 0,00 | 19.459,00 |
| S | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 84.310,00 | 0,00 | 84.310,00 |
| T | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 157.275,00 | 0,00 | 157.275,00 |
| **TOTAL** | | | **0,00** | | | **0,00** | | | **261.044,00** |

| Montants payés et reçus par l'OPC | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| Classe | Souscrites | Remboursées | Souscrites | Remboursées | Souscrites | Remboursées |
| R | | | 0,00 | 0,00 | 1.944.060,25 | 0,00 |
| S | | | 0,00 | 0,00 | 8.428.246,90 | 0,00 |
| T | | | 0,00 | 0,00 | 15.703.259,90 | 0,00 |
| **TOTAL** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **26.075.567,05** | **0,00** |

| Valeur nette d'inventaire | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | | | | | | |
| | 31 décembre 2022 | | 31 décembre 2023 | | 30 juin 2024 | |
| Classe | du compartiment | d'une action | du compartiment | d'une action | du compartiment | d'une action |
| R | | 0 | | 0 | | 99,3 |
| S | | 0 | 0,00 | 0 | 25.923.144,52 | 99,35 |
| T | | 0 | | 0 | | 99,29 |
| **TOTAL** | | | **0,00** | | **25.923.144,52** | |

A la date de publication du présent rapport, la valeur nette d'inventaire par action est publiée sur les sites suivants: https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html et www.beama.be. Cette information est également disponible aux guichets du service financier.

## 6.9. PERFORMANCES

Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel l'exercice comptable s'étend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

Le calcul de performance des parts de capitalisation est calculé de manière similaire aux parts de distribution. Seules les performances (sous forme de diagrammes en bâtons) de la classe R sont affichées dans le présent rapport. Les performances des autres classes d'actions peuvent différer notamment en fonction des frais propres à chacune d'entre elles (frais de gestion, frais de couverture de change, taxe d'abonnement,...). Les informations relatives aux performances passées de toutes les classes d'actions sont publiées sur le site https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html (onglet « Vue d'ensemble »).

Tableau des performances historiques du benchmark (rendements actuariels) :

Le compartiment utilise l'indice suivant comme benchmark : MSCI USA Net Return

| | **Rendements moyens cumulés sur** | | | | **Depuis le** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| MSCI USA Net Return | | | | | 26/06/2024 | -0,59 % (en EUR) |

**Classe R**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | **Rendements moyens cumulés sur** | | | | **Depuis le** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe R | | | | | 26/06/2024 | -0,70 % (en EUR) |

**Classe S**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | **Rendements moyens cumulés sur** | | | | **Depuis le** | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **10 ans** | | |
| | | | | | **Année** | **Valeur** |
| Classe S | | | | | 26/06/2024 | -0,65 % (en EUR) |

**Classe T**
Tableau des performances historiques (rendements actuariels) :

| | Rendements moyens cumulés sur | | | | Depuis le | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| | | | | | Année | Valeur |
| Classe T | | | | | 26/06/2024 | -0,71 % (en EUR) |

## 6.10. FRAIS

**Frais récurrents**

Classe R - BE6351059819:

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,85 % |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | Na* |

Classe S - BE6351060825:

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,48 % |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | Na* |

Classe T - BE6351061831:

| | | |
|---|---|---|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | Ce sont les frais de gestion du portefeuille du compartiment, comprenant les frais du fournisseur de service et de fonctionnement du compartiment. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 0,57 % |
| Coûts de transaction | Ce sont les frais d'achat et de vente des investissements détenus par le compartiment. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lors d'un achat et/ou d'une vente d'investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité achetée et vendue. | Na* |

(*) : Non applicable, nouveau compartiment période non représentative.

**Fee sharing**

Au 30 juin 2024, 23,32% de la rémunération due au gestionnaire a été rétrocédée à d'autres distributeurs, des tierces parties et Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales. Les tierces parties sont des clients finaux soit des clients institutionnels non gérés avec convention de rétrocession, soit des clients institutionnels sous gestion discrétionnaire avec convention de gestion. La Banque Degroof Petercam ou l'une de ses filiales sont des distributeurs au même titre que les distributeurs externes.

<xc a&a

## 6.11. NOTES AUX ETATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

### 6.11.1. Affectation des résultats

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires de chacun des compartiments déterminera chaque année, sur proposition du Conseil d'Administration, la part du résultat qui peut être allouée aux actions de distribution pour leur compartiment conformément à la législation en vigueur.

La Société souhaite faire bénéficier ses actionnaires propriétaires d'actions de distribution et soumis à l'impôts des sociétés en Belgique du régime des revenus définitivement taxé (RDT) établi par les articles 202 et 203 du code des impôts sur les revenus.

En conséquence, l'Assemblée Générale annuelle des actionnaires devra respecter en cette matière, pour chaque compartiment correspondant aux actions de distribution, le taux minimum prévu par l'article 203 § 2 du Code des impôts sur les revenus 1992 et à toute modification ultérieure du taux minimum de distribution des revenus prévu au § 2 de cet article. Ceci signifie que la Société et également chaque compartiment distribuera au moins 90 % des revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais. Le taux de 90 % pourrait faire l'objet d'une adaptation ultérieure vers le haut ou vers le bas en fonction de nouvelles dispositions fiscales. Ce taux de distribution de 90 % s'applique par compartiment pour la partie du résultat imputable aux actions de distribution des différents compartiments.

### 6.11.2. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation

Conformément à l'article 13 et à la Section A de l'Annexe du Règlement EU 2015/2365 (ci-après le règlement), la Sicav doit informer les investisseurs de l'utilisation qu'elle fait des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global dans le rapport annuel et le rapport semestriel.

Non applicable.

### 6.11.3. Restriction d'investissement et dépassement

Entre les dates de VNI 28/06/2024 et 01/07/2024, une brèche active légale a été ouverte dans le compartiment DPAM DBI-RDT B Equities US Index. En effet, les emprunts à court terme sont limités à un maximum de 10 % de l'actif net du fonds. Le 27/06/2024, une entrée de 35% a eu lieu dans le fonds. Le PM a investi le même jour. En raison du décalage entre le cycle de règlement des titres sous-jacents (T+1) et celui du fonds (T+2), les achats ont entraîné pendant un jour une position de trésorerie courte de -25,87%.